
Mémoire du Président
Proposition de financement additionnel en faveur de
la République des Philippines
Projet d'innovation dans les filières au service d'une
transformation durable des communautés
bénéficiant de la réforme agraire

Numéro du projet: 2000003758

Cote du document: EB 2024/LOT/P.25

Date: 25 novembre 2024

Distribution: Publique

Original: Anglais

POUR: APPROBATION

Mesures à prendre: Le Conseil d'administration est invité à approuver la recommandation relative à la proposition de financement additionnel telle qu'elle figure au paragraphe 65.

Questions techniques:

Umit Mansiz

Directeur de pays
Division Asie et Pacifique
courriel: u.mansiz@ifad.org

Jahan-Zeb Chowdhury

Spécialiste technique supérieur
Division environnement, climat, genre et inclusion
sociale
courriel: j.chowdhury@ifad.org

Table des matières

Résumé du financement	ii
I. Contexte et description du projet	1
A. Contexte	1
B. Description du projet initial	1
II. Justification du financement additionnel	2
A. Raison d'être	Error! Bookmark not defined.
B. Description de la zone géographique et des groupes cibles	3
C. Composantes, résultats et activités	3
D. Coût, avantages et financement	5
III. Gestion des risques	8
A. Risques et mesures d'atténuation	8
B. Catégorie environnementale et sociale	9
C. Classement au regard des risques climatiques	9
IV. Exécution	Error! Bookmark not defined.
A. Respect des politiques du FIDA	10
B. Cadre organisationnel	10
C. Suivi-évaluation, apprentissage, gestion des connaissances et communication stratégique	11
D. Modifications qu'il est proposé d'apporter à l'accord de financement	12
V. Instruments et pouvoirs juridiques	12
VI. Recommandation	12

Appendices

- I. Updated logical framework incorporating the additional financing
- II. Updated summary of the economic and financial analysis

Équipe d'exécution du projet

Directrice régionale:	Reehana Raza
Directeur de pays:	Umit Mansiz
Responsable technique:	Jahan-Zeb Chowdhury
Responsable des finances:	Tendayi Makuyana
Juriste:	Paul Edouard Clos

Résumé du financement

Institution initiatrice:	FIDA
Emprunteur/bénéficiaire:	République des Philippines
Organisme d'exécution:	Département de la réforme agraire
Coût total du projet:	135,36 millions d'EUR (équivalent à 146,5 millions d'USD)
Montant du prêt initial 1 du FIDA:	23,12 millions d'EUR [équivalent à 25,0 millions d'USD – Système d'allocation fondé sur la performance (SAFP)]
Conditions du prêt initial 1 du FIDA:	Conditions ordinaires: 27 ans, y compris un différé d'amortissement de 8 ans, à un taux d'intérêt correspondant au taux de référence du FIDA et incluant une marge variable
Montant du prêt initial 2 du FIDA:	55,50 millions d'EUR [équivalent à 60,0 millions d'USD – Mécanisme d'accès aux ressources empruntées (MARE)]
Conditions du prêt initial 2 du FIDA:	Conditions ordinaires: 27 ans, y compris un différé d'amortissement de 8 ans, à un taux d'intérêt correspondant au taux de référence du FIDA et incluant une marge variable
Montant du financement additionnel du FIDA:	18,38 millions d'EUR [équivalent à 20,0 millions d'USD (MARE)]
Conditions du financement additionnel du FIDA:	Conditions ordinaires: 27 ans, y compris un différé d'amortissement de 8 ans, à un taux d'intérêt correspondant au taux de référence du FIDA et incluant une marge variable
Contribution de l'emprunteur/ du bénéficiaire:	34,99 millions d'EUR (équivalent à 37,9 millions d'USD)
Contribution des bénéficiaires:	3,37 millions d'EUR (équivalent à 3,6 millions d'USD)
Montant du financement initial du FIDA (action climatique):	44,56 millions d'EUR (équivalent à 48,2 millions d'USD)
Montant du financement additionnel du FIDA (action climatique):	9,19 millions d'EUR (équivalent à 10,0 millions d'USD)
Institution coopérante:	Supervision directe par le FIDA

I. Contexte et description du projet

A. Contexte

1. Le Projet d'innovation dans les filières au service d'une transformation durable des communautés bénéficiant de la réforme agraire (VISTA) a été approuvé par le Conseil d'administration du FIDA le 24 avril 2024. L'accord de financement du projet est entré en vigueur le 10 juillet 2024. La date d'achèvement initiale du projet avait été fixée au 30 septembre 2030, tandis que la date de clôture du financement avait été fixée au 31 mars 2031.
2. Le coût total initial du projet était de 104,35 millions d'EUR, y compris le financement du FIDA de 78,62 millions d'EUR (SAFP: 23,12 millions d'EUR; MARE: 55,50 millions d'EUR); une contribution des administrations locales de 8,09 millions d'EUR; une contribution du gouvernement national de 14,27 millions d'EUR; et une contribution des bénéficiaires de 3,37 millions d'EUR. La durée d'exécution du projet est de six ans.
3. Le Gouvernement de la République des Philippines a officiellement demandé un financement additionnel de 20 millions d'USD en 2023. Le FIDA a confirmé l'affectation de cette somme au projet VISTA. Ces fonds additionnels n'avaient pas été inclus dans la conception et le plan de financement initiaux approuvés par le Conseil d'administration en avril 2024 puisqu'ils ont été obtenus après la soumission du projet initial au Gouvernement. En août 2024, le Gouvernement a transmis une lettre officielle, dans laquelle il demandait à disposer des 20 millions d'USD pour soutenir le projet VISTA. Cette lettre a été suivie d'une autre lettre en novembre 2024, dans laquelle le Gouvernement a indiqué qu'il préférerait que l'emprunt soit libellé en euros. La présente proposition a pour objet l'utilisation de la somme additionnelle de 18,38 millions d'EUR (équivalant à 20 millions d'USD) afin de maximiser l'impact et la portée du projet.

B. Description du projet initial

4. La finalité du projet VISTA est de réduire la pauvreté rurale et d'accroître la sécurité alimentaire, tout en protégeant et en améliorant les écosystèmes naturels dans les zones vulnérables des hautes terres. L'objectif de développement du projet est d'augmenter les revenus et de créer des emplois dans les hautes terres exposées à la fragilité au profit des groupes cibles, notamment les femmes, les jeunes et les peuples autochtones, ce qui passera par le renforcement des filières inclusives au moyen d'activités de conservation, de l'utilisation durable des ressources naturelles et de pratiques résilientes face aux changements climatiques.
5. Les principaux effets directs du projet sont les suivants: i) les bénéficiaires du projet, y compris les femmes, les jeunes et les peuples autochtones, ont un meilleur accès à des ressources naturelles protégées et renforcées grâce à la restauration de zones agroforestières, à une meilleure gestion des sols, à l'amélioration des ressources en eau et à la conservation de la biodiversité; ii) les petits exploitants agricoles adoptent des technologies et des pratiques durables et résilientes face aux aléas climatiques, qui renforcent leur capacité à gérer efficacement les ressources naturelles utilisées dans des systèmes de production durables et à faire face aux effets négatifs des changements climatiques; iii) le renforcement des capacités des organisations de producteurs et de leurs membres petits exploitants améliore leur accès au marché et au financement ainsi qu'aux partenariats commerciaux dans les filières d'une manière écologiquement durable; iv) les petits exploitants qui adoptent de nouvelles pratiques et technologies agricoles sont intégrés dans les filières grâce à l'augmentation de leurs parts des marchés et de leurs bénéfices et à la valeur qu'ils ajoutent par l'accroissement quantitatif et qualitatif de leur production et l'amélioration de l'alimentation, tout en utilisant les ressources naturelles de manière durable.

II. Justification du financement additionnel

A. Raison d'être

6. Aucune nouvelle activité ne sera réalisée grâce au financement additionnel. Les travaux de réfection prévus des routes reliant les exploitations agricoles aux marchés prendront de l'ampleur, car il est urgent d'améliorer les infrastructures de transport afin de stimuler la productivité agricole, de réduire les coûts de transport et d'améliorer l'accès des exploitants au marché. Il est essentiel d'améliorer ces routes et de les concevoir dans l'optique de la résilience afin de réduire les pertes après récolte, les coûts de fonctionnement des véhicules ainsi que la durée et le coût des déplacements pour les usagers, et ainsi de donner une forte impulsion à l'économie rurale.
7. Les zones rurales du pays, en particulier les barangays¹, où est concentrée la production agricole, sont confrontées à la détérioration et à l'impraticabilité des routes de terre. Ces routes, essentielles au transport des produits agricoles, ont été négligées en raison des problèmes budgétaires des unités administratives municipales. Le projet vise principalement à remettre en état et à améliorer ces routes plutôt qu'à en construire de nouvelles, car elles sont déjà utilisées par divers moyens de transport, en particulier pendant la saison des pluies. La conception des routes et des structures doit également être résiliente face aux inondations et aux fortes pluies, qui exacerbent les risques d'érosion des pentes et de glissement de terrain (par exemple les structures devraient permettre un drainage transversal par les ruisseaux pour faire face aux crues de récurrence centennale au lieu du scénario habituel fondé sur une récurrence de 50 ans).
8. Il ressort d'une analyse des besoins que, pour chaque barangay, environ 2 kilomètres de route devraient être remis en état et améliorés, ce qui correspond à quelque 10 kilomètres de route par communauté bénéficiant de la réforme agraire. Cette estimation repose sur des évaluations exhaustives, notamment dans le cadre du Programme national d'appui à la réforme agraire financé par la Banque mondiale, et sur des données régionales concernant la région XII et la Région administrative de la Cordillère, fournies par le Département des travaux publics et des autoroutes. Ces analyses mettent en exergue d'importantes lacunes infrastructurelles, ainsi que la nécessité d'améliorer les routes reliant les exploitations agricoles aux marchés pour renforcer les activités économiques et améliorer l'accès au marché.
9. La conception et le financement initiaux du projet VISTA ne couvrent qu'environ 80 kilomètres pour 35 communautés bénéficiant de la réforme agraire, soit 2,3 kilomètres par communauté, ce qui est inférieur aux besoins, estimés à 10 kilomètres par communauté. Cette insuffisance a un impact négatif sur la logistique agricole et l'accès au marché, entraînant une augmentation des coûts de transport et limitant l'accès des exploitants aux services essentiels.
10. Pour assurer la réussite du projet VISTA, il est essentiel de réduire cet écart entre les besoins en matière d'infrastructures et les travaux prévus. L'investissement additionnel de 18,38 millions d'EUR sera entièrement utilisé pour remettre en état et améliorer 87 kilomètres additionnels de routes détériorées reliant les exploitants aux marchés, dans des zones où il est impossible de circuler, en particulier pendant la saison des pluies. Cet investissement ciblé permettra non seulement de diminuer l'insuffisance actuelle des routes en bon état reliant les exploitants aux marchés, mais aussi d'assurer à chaque communauté bénéficiant de la réforme agraire une infrastructure routière de bien meilleure qualité en faveur d'un développement agricole et économique durable et inclusif.

¹ La plus petite unité territoriale et administrative des administrations locales.

11. L'utilisation stratégique des 18,38 millions d'EUR additionnels devrait accroître fortement l'impact du projet VISTA sur le développement, qui, déjà, était une initiative globale portant sur divers aspects du développement rural. En outre, l'investissement additionnel dans les routes reliant les exploitations agricoles aux marchés, qui est une activité existante relevant de la sous-composante 2.3 (appui aux infrastructures liées aux filières) de la conception initiale du projet, renforcera manifestement l'impact de cette sous-composante. Les routes reliant les exploitations aux marchés figurent dans les plans de développement locaux et nationaux en tant qu'éléments essentiels à la croissance économique rurale, mais nombre de ces plans n'ont pas été mis en œuvre, le financement nécessaire à l'amélioration de ces routes n'ayant pas été réuni.
12. En mettant l'accent sur la réfection de routes additionnelles reliant les exploitations agricoles aux marchés, le projet VISTA peut stimuler davantage les activités économiques en facilitant l'intégration inclusive au marché et le transport rapide et efficace des produits agricoles. Cet investissement additionnel permettra non seulement de répondre à un besoin urgent, mais aussi d'améliorer la durabilité et la résilience à long terme de l'économie rurale; ainsi, cette orientation constitue la meilleure stratégie de maximisation de l'impact du financement additionnel.

Aspects particuliers relatifs aux thématiques transversales prioritaires du FIDA

13. Conformément aux engagements en matière de transversalisation du FIDA, le projet a été validé comme:
 - incluant un financement climatique;
 - porteur de transformations en matière de genre;
 - ciblant en priorité les peuples autochtones;
 - incluant des activités relatives à la capacité d'adaptation.

B. Description de la zone géographique et des groupes cibles

14. Le projet proposé couvre les zones des hautes terres de l'ensemble des provinces de deux régions: Soccsksargen (région XII) sur l'île de Mindanao et la région administrative de la Cordillère à Luçon.

Groupes cibles

15. Conformément à la stratégie de ciblage de la conception initiale, le financement additionnel ciblera les bénéficiaires directs, en particulier les populations rurales pauvres des hautes terres, y compris les femmes, les autochtones et les jeunes. Ce financement augmentera la portée globale du projet de 10 000 ménages ou 50 000 personnes; ainsi, le nombre de ménages bénéficiaires passera de 70 000 à 80 000. Comme pour le projet initial, 50% des bénéficiaires additionnels seront des femmes, 30%, des autochtones, et 20%, des jeunes.
16. Le projet étant conçu pour transformer la dynamique femmes-hommes, des stratégies destinées à favoriser l'égalité des sexes et l'autonomisation des femmes seront mises en œuvre à tous les niveaux, ce qui passera notamment par un investissement dans des approches porteuses de transformation de la problématique du genre, par un appui au leadership des femmes et par la détermination des besoins spécifiques des groupes de femmes locaux, des femmes autochtones et des jeunes femmes, en particulier celles qui vivent dans la pauvreté.

C. Composantes, résultats et activités

17. Les composantes et sous-composantes du projet restent identiques. Les activités couvertes par le financement additionnel relèvent de la sous-composante 2.3.

18. **Composante 1 – Planification, protection et amélioration des écosystèmes.** Il s’agira de promouvoir: i) le renforcement de la planification des ressources naturelles; ii) la capacité des communautés à s’adapter aux changements climatiques et à conserver les ressources naturelles; iii) des approches et des innovations inclusives permettant d’obtenir des avantages durables et écologiques dans l’ensemble des filières.
19. **Sous-composante 1.1 – Répertoire des investissements durables et les classer par ordre de priorité.** Cette sous-composante est axée sur l’examen des plans, des jeux de données et des investissements existants relatifs aux zones cibles. Le ou la prestataire technique établira des cartes géospatiales à la lumière de cet examen, en alignant les résultats sur les analyses des filières relevant de la composante 2, de façon à répertorier les options envisageables pour améliorer la production de ressources naturelles.
20. **Sous-composante 1.2 – Améliorer la gestion des ressources naturelles au profit des filières et à des fins de résilience.** L’une des priorités est de renforcer la capacité des communautés à s’adapter aux changements climatiques, à conserver l’eau, à améliorer la santé des sols, à réduire l’érosion des pentes et à accroître la biodiversité. Les investissements contribueront à améliorer l’utilisation de l’eau dans les écosystèmes des hautes terres au profit du développement durable des filières du café et du cacao. Cette sous-composante inclut également des services d’information sur le climat à l’intention des filières ciblées.
21. **Sous-composante 1.3 – Verdir les filières.** Il s’agira de soutenir la recherche appliquée, les expérimentations et les innovations au profit d’une utilisation durable des ressources naturelles, la réduction de l’impact environnemental dans les filières et la protection contre les risques climatiques au moyen de mesures axées sur la résilience. Les sous-composantes 1.1 et 1.2 portent sur les biens publics, dans le cadre d’une gestion des ressources au service de l’intérêt général, tandis que la sous-composante 1.3 met l’accent sur les mesures visant à rendre les activités commerciales plus écologiques, ce qui a des conséquences économiques directes pour les entreprises.
22. **Sous-composante 1.4 – Répondre aux situations d’urgence et aux catastrophes.** Dans le cadre de cette sous-composante, un plan d’urgence en cas de catastrophe est prévu pour éviter toute perturbation dans les zones du projet. La priorité est donnée aux investissements de projet destinés à sauvegarder les actifs, à remettre en état les terres agricoles et les systèmes d’eau et d’irrigation, et à renforcer la capacité des organisations communautaires rurales à faire face aux crises et à leurs conséquences. Cette sous-composante affichera un solde nul jusqu’à ce que les éléments indiqués dans le rapport de conception en déclenchent la mise en œuvre. Dès lors, le budget sera mis à jour et soumis à l’approbation du FIDA.
23. **Composante 2 – Développement durable des filières.** Les objectifs sont les suivants: i) améliorer la productivité des petites exploitations grâce à des interventions au niveau du système d’exploitation agricole, à des pratiques agricoles et à un accès amélioré aux installations et aux infrastructures post-récolte; ii) consolider et amplifier la commercialisation dans les filières sélectionnées et réaliser des investissements verts en renforçant les capacités des organisations des filières dans les zones du projet; iii) répondre aux besoins en infrastructures résilientes aux changements climatiques pour favoriser le développement des filières.
24. **Sous-composante 2.1 – Amélioration durable de la production agricole et renforcement des services de vulgarisation.** Il s’agira d’améliorer la production agricole grâce à des investissements dans des modèles, des technologies et des systèmes agricoles. On encouragera les bonnes pratiques agricoles et l’amélioration de l’accès aux installations post-récolte, en particulier aux services de vulgarisation

durables dans les filières du café et du cacao. Une école de commerce agricole sera mise en place aux fins de la mise à l'essai, de l'adoption et de la reproduction de pratiques et technologies agricoles durables et résilientes aux changements climatiques dans les zones cibles du projet.

25. **Sous-composante 2.2 – Commercialisation dans les filières et services financiers en milieu rural.** Cette sous-composante est axée sur la commercialisation et l'amélioration de la compétitivité dans les filières ciblées. Des investissements en faveur des agriculteurs et des organisations participant aux filières sont prévus pour permettre à ceux-ci de développer leur activité. Le plan d'investissement stratégique comprendra des investissements ciblés fondés sur les analyses des filières, pouvant recouvrir les activités de renforcement des capacités des organisations participant aux filières, les interventions menées au niveau des exploitations, les investissements post-production et la facilitation de l'accès aux services financiers en milieu rural.
26. Dans le cadre du projet, les agriculteurs recevront des dons pour réaliser des investissements au niveau des exploitations. Des dons de contrepartie (pouvant représenter jusqu'à 50% du total) contribueront à financer les investissements post-production: ils compléteront d'autres programmes publics et couvriront les investissements postproduction hors infrastructures visant à faciliter l'accès à des marchés de niche et de grande qualité. Pour accroître la portée et la durabilité dans un environnement financier hétérogène, l'équipe du projet VISTA élaborera une stratégie globale en matière de services financiers en milieu rural.
27. **Sous-composante 2.3 – Appui aux infrastructures liées aux filières.** Pour combler le grave manque d'infrastructures qui risque de compromettre les avantages du projet, on s'attaquera aux problèmes liés aux infrastructures d'accès, telles que les routes reliant les exploitations agricoles aux marchés. Le financement additionnel sera intégralement affecté à la réfection et à l'amélioration de 87 kilomètres de routes détériorées reliant les exploitations agricoles aux marchés. Cette sous-composante portera également sur les installations après récolte, notamment les séchoirs solaires, les entrepôts de stockage, les bâtiments des centres de traitement et les serres équipées d'un système d'irrigation au goutte-à-goutte, qui permettent de produire des légumes à l'aide de systèmes de fertigation à énergie solaire.
28. **Composante 3 – Gestion du projet.** Cette composante vise à garantir l'établissement de liens solides entre les composantes, de processus de planification et de suivi-évaluation efficaces et intégrés, de mécanismes de coordination et de partenariats avec les principales parties prenantes.
29. **Sous-composante 3.1 – Gestion des activités du projet.** Cette sous-composante sera axée sur le renforcement des capacités d'exécution et de coordination du Département de la réforme agraire, du Département de l'agriculture et d'autres organismes d'exécution et partenaires, aux fins de la prestation efficace et efficiente des services liés au projet.
30. **Sous-composante 3.2 – Suivi-évaluation du projet et gestion des connaissances.** Il s'agira de recueillir et d'analyser rapidement des données et des informations fiables, et de présenter des rapports à l'équipe de gestion du projet et aux parties prenantes de sorte qu'elles puissent prendre des décisions fondées sur des données probantes.

D. Coût, avantages et financement

Coût du projet

31. Le coût total initial du projet avait été estimé à 104,35 millions d'EUR sur sa durée d'exécution de six ans.

32. Le nouveau coût total du projet, incluant le financement additionnel, s'élève à 135,36 millions d'EUR sur une durée d'exécution de six ans. Le financement additionnel du FIDA (18,38 millions d'EUR) et les contributions du gouvernement national (6,19 millions d'EUR) et des administrations locales (6,44 millions d'EUR) seront entièrement utilisés au titre de la composante 2 (sous-composante 2.3) du projet VISTA.
33. Les composantes 1 (planification, protection et amélioration des écosystèmes) et 2 (développement durable des filières) du projet relèvent partiellement de l'action climatique. Le montant total alloué par le FIDA au projet au titre du financement de l'action climatique, y compris le financement additionnel, calculé suivant les méthodes des banques multilatérales de développement pour le suivi du financement de l'adaptation aux changements climatiques et de l'atténuation de leurs effets, est estimé à 53,75 millions d'EUR (soit 55,4% du financement total du Fonds).
34. Le montant total du financement additionnel du FIDA qui est destiné à l'action climatique est estimé à 9,19 millions d'EUR (50% du prêt du FIDA).

Tableau 1

Résumé du financement initial et du financement additionnel

(en milliers d'EUR)

	<i>Financement initial*</i>	<i>Financement additionnel</i>	<i>Total</i>
Prêt du FIDA (SAFP)	23 120		23 120
Prêt du FIDA (MARE)	55 500	18 379	73 879
Gouvernement national	14 269	6 190	20 459
Administrations locales	8 090	6 435	14 525
Bénéficiaires	3 373		3 373
Total	104 352	31 004	135 356

* Le financement initial et les tableaux de coûts se trouvent dans le rapport du Président sur le Projet d'innovation dans les filières au service d'une transformation durable des communautés bénéficiant de la réforme agraire (VISTA) (document EB 2024/141/R.5/Rev.1).

Tableau 2

Financement additionnel: coût du projet par composante et par source de financement

(en milliers d'EUR)

<i>Composante</i>	<i>Financements additionnels</i>										
	<i>Prêt additionnel du FIDA (MARE)</i>		<i>Gouvernement national</i>				<i>Administrations locales</i>				<i>Total</i>
	<i>Montant</i>	<i>%</i>	<i>Contributions monétaires</i>		<i>Contributions en nature</i>		<i>Contributions monétaires</i>		<i>Contributions en nature</i>		<i>Montant</i>
1. Planification, protection et amélioration des écosystèmes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Développement durable des filières	18 379	59,3	6 190	20	-	-	6 435	20,7	-	-	31 004
3. Gestion du projet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	18 379	59,3	6 190	20	-	-	6 435	20,7	-	-	31 004

Tableau 3

Financement additionnel: coût du projet par catégorie de dépenses et par source de financement

(en milliers d'EUR)

<i>Catégorie de dépenses</i>	<i>Financements additionnels</i>										
	<i>Prêt additionnel du FIDA (MARE)</i>		<i>Gouvernement national</i>				<i>Administrations locales</i>				<i>Total</i>
	<i>Montant</i>	<i>%</i>	<i>Contributions monétaires</i>		<i>Contributions en nature</i>		<i>Contributions monétaires</i>		<i>Contributions en nature</i>		<i>Montant</i>
Dépenses d'investissement											
1. Travaux	18 379	60	6 127	20	-	-	6 127	20	-	-	30 632
2. Biens, services et intrants	-	-	63	17	-	-	309	83	-	-	372
Total partiel	18 379	59,2	6 190	20	-	-	6 435	20,8	-	-	31 004
Dépenses ordinaires											
Total partiel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	18 379	59,2	6 190	20	-	-	6 435	20,8	-	-	31 004

Tableau 4

Financement additionnel: coût du projet par composante et par année du projet
 (en milliers d'EUR)

Composante	Année 1		Année 2		Année 3		Année 4		Année 5		Année 6		Total
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant
1. Planification, protection et amélioration des écosystèmes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Développement durable des filières	-	-	2 450	7,9	7 035	22,7	10 624	34,3	10 895	35,1	-	-	31 004
3. Gestion du projet	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	2 450	7,9	7 035	22,7	10 624	34,3	10 895	35,1	-	-	31 004

Stratégie et plan de financement et de cofinancement

35. Le FIDA financera le projet en versant une contribution au titre du SAFP, sous la forme d'un prêt de 23,12 millions d'EUR, et une contribution au titre du MARE, sous la forme d'un prêt de 55,50 millions d'EUR (financement initial) et d'un prêt de 18,38 millions d'EUR (financement additionnel), à des conditions ordinaires. Le financement du FIDA couvrira 71,7% du coût total du projet. Les dépenses ordinaires financées par le FIDA représenteront 5% du financement total du projet et 7% du financement du FIDA. Le financement additionnel ne couvre pas de dépenses de fonctionnement.
36. Ont également contribué au financement initial et au financement additionnel les administrations locales, à hauteur de 14,53 millions d'EUR (10,7%), et le gouvernement national, à hauteur de 20,46 millions d'EUR (15,1%). Les bénéficiaires, dont les organisations de producteurs participant aux filières, apporteront une contribution monétaire et en nature de 3,37 millions d'EUR (2,5%).

Décaissement

37. Les procédures de décaissement décrites dans la conception initiale du projet s'appliqueront au financement additionnel.
38. L'équipe du projet VISTA ouvrira un compte désigné dans lequel seront déposées les avances au titre du MARE pour le financement initial et le financement additionnel. Dans le cadre du projet, le FIDA décaissera le financement additionnel dans le compte désigné au moyen d'un mécanisme de fonds renouvelable, conformément au Manuel de gestion financière et de contrôle financier des projets du FIDA et à la lettre de présentation des modalités de gestion financière et de contrôle financier du projet.
39. Le Département de la réforme agraire établira le rapport financier consolidé trimestriel et la demande de retrait, qu'il soumettra dans un délai de 30 jours au FIDA via le Portail clients du Fonds pour ce qui est des prévisions de trésorerie et des demandes de décaissement émanant du FIDA.
40. Le Bureau du Trésor, par l'intermédiaire du Département de la réforme agraire, gèrera un compte désigné destiné à recevoir le produit des prêts.
41. Le Département des finances transférera les fonds des comptes désignés aux comptes du projet en monnaie locale.

Résumé des avantages et analyse économique

42. L'analyse économique du projet indique que l'octroi d'un financement additionnel de 20 millions d'USD sous la forme d'un prêt du FIDA au projet VISTA est justifié d'un point de vue économique.
43. Il ressort des analyses du financement initial et du financement additionnel que l'amélioration des routes rurales financée par le mécanisme de financement additionnel accordé au projet VISTA apportera des avantages supplémentaires démontrés par le taux de rentabilité interne économique, qui indique la valeur d'opportunité pour l'économie et le projet. Grâce à ce nouveau financement, le

taux de rentabilité interne économique passera de 37% à 38%, et la valeur actuelle nette, de 355 millions d'USD à 367 millions d'USD. D'après les analyses, l'octroi d'un financement additionnel au projet VISTA est justifié, car l'amélioration des infrastructures de transport permettra de stimuler la productivité agricole, de réduire les coûts de transport et d'améliorer l'accès des exploitants aux marchés. La réfection et l'amélioration des routes reliant les exploitations aux marchés, en garantissant l'accessibilité pendant la saison des pluies et en prolongeant leur durée de vie par l'atténuation des risques de dommages causés par les phénomènes météorologiques et climatiques, sont essentielles à la diminution des pertes après récolte, du coût d'utilisation des véhicules et de la durée et du coût des déplacements pour les usagers de la route, qui aura des effets très bénéfiques sur l'économie rurale et les moyens d'existence des communautés rurales. Les activités couvertes par le financement additionnel procureront également des avantages qualitatifs, tels que des retombées bénéfiques accrues en matière d'éducation et de santé, en améliorant la mobilité de la population. En outre, la compétitivité du marché sera renforcée, en définitive au profit des producteurs et des consommateurs qui utilisent les routes reliant les exploitations aux marchés.

Stratégie de retrait et pérennisation

44. La stratégie de durabilité pour le financement additionnel du projet VISTA est axée sur l'entretien à long terme et la résilience des routes reliant les exploitations agricoles aux marchés. Pour résoudre les problèmes courants de fonctionnement et d'entretien, on construira les routes conformément aux politiques gouvernementales, on utilisera du ciment Portland pour le revêtement de la chaussée, et on prendra des mesures de protection contre les risques climatiques. Ces mesures réduiront les frais d'entretien et prolongeront la durée de vie économique de l'infrastructure. Celle-ci sera conforme aux dernières spécifications techniques nationales, ce qui permettra d'ajuster la largeur des routes en fonction des conditions locales et d'aménager des aires de dépassement, au besoin, et ainsi de créer un réseau d'infrastructures robuste et adaptable, pouvant résister aux effets du climat.
45. Un élément essentiel de la stratégie de retrait et de durabilité est l'élaboration d'un guide pratique d'exploitation et d'entretien, ainsi que le renforcement des capacités des responsables des unités administratives municipales et des barangays par le biais de programmes de formation des formateurs. Le guide contiendra des informations sur les travaux d'entretien courants à l'intention des communautés et comprendra un système de suivi-évaluation pour garantir la conformité avec l'accord du sous-projet. Les unités administratives municipales, qui sont chargées de l'entretien de ces installations en vertu du Code des administrations locales de 1991, intégreront l'exploitation et l'entretien des routes reliant les exploitations agricoles aux marchés dans leurs plans d'investissement annuels, et utiliseront leur fonds de développement pour financer ces activités. Cette stratégie vise à favoriser la participation des communautés et à assurer la durabilité de l'infrastructure en fournissant les outils, la formation et le soutien budgétaire nécessaires à l'entretien permanent.

III. Gestion des risques

A. Risques et mesures d'atténuation

46. Le financement additionnel affecté aux routes reliant les exploitations rurales au marché dans le cadre du projet VISTA comporte plusieurs risques. Le risque lié au contexte national est substantiel, mais devrait être modéré après la mise en œuvre de mesures d'atténuation. Le risque inhérent au projet est substantiel en raison de la complexité du régime foncier et de la réforme agraire aux Philippines, bien que le risque résiduel relatif aux stratégies et politiques sectorielles soit modéré. Pour atténuer ces risques, l'équipe du projet s'appuiera sur des accords institutionnels et d'autres mesures décrites dans le rapport de conception. En outre, les risques

environnementaux et les catastrophes naturelles sont une source de préoccupation, mais les Procédures d'évaluation sociale, environnementale et climatique (PESEC) seront suivies, ce qui garantira le respect des exigences en matière de sauvegarde. Les risques sont jugés modérés dans toutes les autres catégories, et des mesures d'atténuation des risques appropriées ont été prises. Le risque inhérent à la gestion financière est substantiel. Le risque résiduel n'a pas été évalué, mais le sera dans le cadre de l'exécution du projet.

47. Les retards dans l'allocation des fonds de contrepartie par le Département de la réforme agraire et les unités administratives municipales, le cas échéant, peuvent entraver la mise en œuvre des sous-projets sur le terrain. Pour faire face à ce risque, le projet VISTA s'assurera de la disponibilité des fonds de contrepartie en organisant des séances annuelles d'examen et de planification avec le Département de la réforme agraire et les unités administratives municipales participantes avant la budgétisation pour l'année de mise en œuvre suivante. En outre, certaines unités administratives municipales confrontées à des difficultés budgétaires pourraient avoir du mal à respecter le seuil de 20% pour les fonds de contrepartie et pourraient donc se retirer du projet VISTA. En pareil cas, elles pourraient demander une aide financière aux gouvernements provinciaux et à d'autres projets de développement. Le Département de la réforme agraire tiendra à jour une liste de communautés bénéficiaires de la réforme agraire pouvant remplacer les unités administratives municipales qui se retireraient pour éviter l'interruption du projet.

B. Catégorie environnementale et sociale

48. Le financement additionnel n'aura pas d'incidence sur la catégorie de risque environnemental et social du projet VISTA, qui est jugée modérée. Un cadre de gestion environnementale, sociale et climatique a été élaboré, de même qu'un plan relatif à la mobilisation des parties prenantes, un plan de mise en œuvre du consentement préalable, libre et éclairé, un cadre relatif aux peuples autochtones, un plan de réinstallation abrégé, une évaluation ciblée de l'adaptation, un aperçu annoté d'un plan de lutte phytosanitaire et des directives concernant le patrimoine culturel.
49. Le financement additionnel sera principalement dirigé vers les activités réalisées dans les zones où le projet VISTA est actuellement mis en œuvre et les communautés bénéficiant de la réforme agraire. Il respectera les mêmes normes des PESEC que le projet initial et n'aura pas à satisfaire à de nouvelles exigences. Étant donné que toutes les normes des PESEC ont été incluses dans la conception initiale du projet VISTA, le financement additionnel n'aura pas d'incidence à cet égard.

C. Classement au regard des risques climatiques

50. Le risque climatique posé par le projet est jugé substantiel. Les zones du projet sont exposées à des phénomènes climatiques extrêmes, tels que les inondations, les tempêtes tropicales, les typhons et la sécheresse. Pour atténuer les risques, les mesures relatives aux PESEC seront associées à des stratégies ciblées d'adaptation aux changements climatiques. On trouvera des précisions supplémentaires sur les risques climatiques et les mesures d'atténuation dans la note d'examen des PESEC et les annexes correspondantes.
51. Le principal risque associé à l'amélioration des routes reliant les exploitations agricoles aux marchés devant être concrétisée par le financement additionnel est l'éventualité de pluies excessives dues aux changements climatiques, qui pourraient retarder l'achèvement des travaux de réfection. Pour atténuer ce risque, le bureau de gestion du projet VISTA examinera minutieusement les documents techniques des sous-projets proposés, en veillant à ce que les calendriers des unités administratives municipales pour chaque sous-projet tiennent compte des modèles et des prévisions météorologiques historiques. On réalisera cet examen proactif avant que des demandes d'avis de non-objection ne soient soumises afin

de garantir un calendrier réaliste et de réduire les retards liés aux conditions météorologiques.

Soutenabilité de la dette

52. Aux Philippines, le risque global associé à la dette souveraine et au stress souverain est faible. La plupart des indicateurs commencent à revenir à la normale depuis la reprise qui a suivi le choc lié à la COVID-19. La dette publique devrait progressivement être ramenée à environ 57% du produit intérieur brut à moyen terme, principalement grâce à l'écart favorable entre taux d'intérêt et croissance. La couverture du service de la dette au niveau national est adéquate, les unités administratives locales et les organismes de sécurité sociale affichant un excédent budgétaire. Les outils de vérification du réalisme indiquent que les prévisions portant sur les principaux facteurs d'endettement se situent dans les normes. Les risques de solvabilité et de liquidité à moyen terme sont gérables. À plus long terme, les réformes structurelles visant à renforcer le potentiel de croissance et à lutter contre les risques découlant des changements climatiques devraient être poursuivies.

IV. Exécution

A. Respect des politiques du FIDA

53. Le projet VISTA est entièrement conforme aux politiques du FIDA et aligné sur le programme d'options stratégiques du FIDA pour les Philippines (2023-2028). Il a été approuvé en tant qu'initiative porteuse de transformations en matière de genre et s'inspirera donc des objectifs stratégiques de la Politique du FIDA concernant l'égalité des sexes et l'autonomisation des femmes. En outre, il financera l'action climatique et soutiendra le renforcement des capacités d'adaptation, en donnant la priorité aux peuples autochtones, et sera mis en œuvre conformément à la Politique du FIDA pour des services financiers inclusifs en milieu rural. Le projet adhère également aux directives les plus récentes des PESEC (2021). L'attention accrue portée aux jeunes dans le cadre du projet s'inscrit dans le Plan d'action du FIDA en faveur des jeunes ruraux (2019-2021); il est ainsi assuré que les jeunes bénéficieront d'un soutien efficace et seront mobilisés. Le projet VISTA suit également les procédures du FIDA en matière de gestion financière et de passation de marchés. Le projet ne s'écartera pas de ces politiques après l'octroi du financement additionnel.

B. Cadre organisationnel

Gestion et coordination

54. Le Département de la réforme agraire assumera la responsabilité globale de l'exécution du projet et s'appuiera sur ses structures existantes au niveau national, régional et provincial pour mener à bien les activités du projet. Le Département de l'agriculture aidera le Département de la réforme agraire à mettre en œuvre les sous-composantes 1.2 et 2.1. Le bureau central du Département de l'agriculture mobilisera ses bureaux et antennes afin que ceux-ci jouent un rôle clé dans l'exécution du projet. Les unités administratives locales des provinces et municipalités cibles participeront à l'exécution des projets subsidiaires liés à l'agroforesterie et aux infrastructures rurales, en étroite coordination avec les bureaux régionaux et provinciaux. Le comité de pilotage du projet, présidé par le Département de la réforme agraire et composé de membres des organismes publics nationaux concernés et d'autres institutions, agira en qualité d'organe directeur et définira l'orientation stratégique et le mécanisme de coordination générale du projet.
55. Conformément aux modalités de mise en œuvre de la conception initiale, le financement additionnel destiné à soutenir l'amélioration des routes reliant les exploitations agricoles aux marchés sera mis en œuvre par le Département de la réforme agraire par l'intermédiaire des unités administratives municipales en vertu

d'un accord de partage des coûts avec le projet VISTA; l'équipe du projet fera appel à des entrepreneurs privés pour la main-d'œuvre, les matériaux et l'équipement et recrutera des membres de la communauté en tant que travailleurs qualifiés ou non, conformément à la réglementation gouvernementale (en particulier le Code des administrations locales de 1991).

Gestion financière, passation des marchés et gouvernance

56. En ce qui concerne la gestion financière du projet, y compris le financement additionnel, les systèmes de gestion des finances publiques, le manuel de comptabilité publique et les autres réglementations et procédures du pays relatives à l'encaissement et au décaissement du produit des prêts seront appliqués, dans la mesure où ils sont compatibles avec les procédures de décaissement standard et les directives en matière de gestion financière du FIDA. Le décaissement des fonds se fera en fonction des rapports financiers trimestriels intermédiaires soumis au FIDA dans les 30 jours suivant la fin de chaque trimestre. Le financement additionnel sera inclus dans les projets soumis à l'audit annuel réalisé par la Commission de vérification des comptes des Philippines sur la base des états financiers consolidés. Les rapports d'audit seront soumis au FIDA dans les six mois suivant la fin de chaque exercice.
57. La passation des marchés, y compris ceux qui seront financés par le prêt additionnel, sera effectuée conformément à la législation nationale en la matière et à ses règles et règlements d'application, pour autant qu'ils soient compatibles avec les Directives du FIDA pour la passation des marchés relatifs aux projets. On suivra la stratégie en la matière prévue dans le rapport de conception. Des plans en ligne de passation des marchés dans le cadre du projet seront élaborés à l'aide du Système de bout en bout de passation électronique des marchés relatifs aux projets du FIDA. L'outil de suivi des contrats du FIDA servira à la gestion et au renouvellement des contrats. Les méthodes de passation des marchés applicables et les exigences en matière d'examen préalable seront respectées.
58. En ce qui concerne la gouvernance, les entités contractantes bénéficieront d'un renforcement de leurs capacités au démarrage, l'accent étant mis sur la post-sélection. La formation à la passation de marchés BUILDPROC sera assurée à tous les niveaux selon les besoins. Le médiateur de la République des Philippines est chargé de recevoir les plaintes administratives et pénales pour malversations et corruption, y compris celles relatives à des projets financés par une aide étrangère.

C. Suivi-évaluation, apprentissage, gestion des connaissances et communication stratégique

59. Les activités couvertes par le financement additionnel seront intégrées dans le système de suivi-évaluation, qui produira des données fiables à l'appui d'une gestion axée sur les résultats et d'une prise de décision fondée sur des données probantes. L'équipe du projet veillera au suivi: i) des procédures; ii) de la performance; iii) des effets directs. Des plans de suivi-évaluation seront élaborés et leur exécution sera évaluée chaque année. Les Directives du FIDA pour la mesure des indicateurs de base relatifs aux effets seront appliquées dans le cadre des enquêtes initiales, à mi-parcours et à l'achèvement afin de mesurer les changements.
60. La stratégie de communication du projet VISTA impliquera un large éventail de parties prenantes, notamment les collectivités locales, les entités publiques, les ONG et les agriculteurs. Un plan de communication complet sera établi dès le début du projet. Ce plan stratégique sera élaboré en collaboration avec des spécialistes de la communication du FIDA, de manière à garantir la conformité avec les pratiques et les objectifs de l'institution.

D. Modifications qu'il est proposé d'apporter à l'accord de financement

61. L'accord de financement sera modifié de manière à refléter le financement additionnel de 18,38 millions d'EUR et continuera d'être assujéti aux modalités et conditions qui s'appliquent à un prêt ordinaire de la catégorie 2. Cette modification garantira que le nouveau financement est pleinement aligné sur l'accord existant et adhère au cadre et aux directives établis.

V. Instruments et pouvoirs juridiques

62. L'octroi à l'emprunteur/au bénéficiaire du financement proposé est régi par un accord de financement entre la République des Philippines et le FIDA. L'accord de financement signé le 10 juillet 2024 sera modifié après l'approbation du financement additionnel.
63. La République des Philippines est habilitée, en vertu de son ordre juridique, à recevoir un financement du FIDA.
64. Je certifie que le financement additionnel proposé est conforme aux dispositions de l'Accord portant création du FIDA et aux Principes et critères applicables aux financements du FIDA.

VI. Recommandation

65. Je recommande au Conseil d'administration d'approuver le financement additionnel par la résolution suivante:

DÉCIDE: que le Fonds accordera à la République des Philippines un prêt à des conditions ordinaires d'un montant de dix-huit millions trois cent quatre-vingt mille euros (18 380 000 EUR) (équivalant à 20 000 000 USD), qui sera régi par des modalités et conditions conformes en substance aux modalités et conditions indiquées dans le présent rapport.

Le Président
Alvaro Lario

Updated logical framework incorporating the additional financing

Results Hierarchy	Indicators					Means of Verification			Assumptions
	Name	Baseline	Mid-Term*	Original Target	End Target	Source	Frequency	Responsibility	
Outreach	1 Persons receiving services promoted or supported by the project					Project MIS data	Annually	NPCO	The targeted rural areas are accessible and have the necessary infrastructure for effective outreach. The local communities are open to engagement and trust the intentions and benefits of the VISTA and participate actively. The existing government policies that support or do not hinder the project will remain stable throughout the project duration. The existing government policies that support or do not hinder the rural development project will remain stable throughout the project duration.
	Males - Males	0	14000	35000	40000				
	Females - Females	0	14000	35000	40000				
	Young - Young people	0	5600	14000	16000				
	Indigenous people - Indigenous people	0	8400	21000	24000				
	Total number of persons receiving services - Number of people	0	28000	70000	80000				
	Male - Percentage (%)	0	20	50	50				
	Female - Percentage (%)	0	20	50	50				
	Young - Percentage (%)	0	8	20	20				
	1.a Corresponding number of households reached					Project MIS data	Annually	NPCO	
	Women-headed households - Households	0	5600	14000	16000				
	Non-women-headed households - Households	0	22400	56000	64000				
	1.b Estimated corresponding total number of households members					Project MIS data	Annually	NPCO	
	Household members - Number of people	0	140000	350000	400000				
Project Goal Reduce rural poverty and increase food security while protecting and enhancing the natural ecosystems in vulnerable upland areas in CAR and Region XII	Increase in housing and farm asset indices from baseline data					Baseline, Mid term, and End-Line Studies	Start, Mid term, and EOP	Third Party Service Provider	
	Percentage Increase - Households - Percentage (%)	0	3	10	10				
	Increase in the ratio of food expenditure to total family expenditure from baseline data								
	Percentage increase - Households - Percentage (%)	0	5	15	15				
Development Objective Increase income and employment of target groups in fragile upland areas, including women, youth and IPs, through the strengthening	Increase in income of participating households from baseline					Baseline, Mid term, and End-Line Studies, PSA	Start, Mid term and EOP	Third Party Service Provider	
	Increase in household income - Percentage (%)	0	10	30	30				
	2.2.1 Persons with new jobs/employment opportunities					Project M&E/MIS	Annual		

of inclusive value chains with conservation and sustainable use of the natural resources and climate resilient practices	Total number of persons with new jobs/employment opportunities - Number of people	0	4000	10000	11300			Project M&E/MIS Unit	NCI. Project area is not affected by major natural disasters or calamities. No major changes to government incentive programs and/or policies related to domestic agriculture and trade of value chain products.	
	increase in crop yield among local communities in upland agriculture ecosystems.						Baseline, Mid term, and End-Line Studies, COI Survey	Start, Mid term, and EOP, Annually		Third Party Service Provider
	Crop Yield - Percentage (%)	0	10	20	20					
	IE.2.1 Individuals demonstrating an improvement in empowerment						Project M&E/MIS	Annual		Project M&E/MIS Unit
	Total persons - Number of people	0	20000	48000	56000					
	SF.2.1 Households satisfied with project-supported services						Baseline, Mid term, and End-Line Studies	Start, Mid term, and EOP		Third Party Service Provider
Outcome 1. Improved sustainable use of natural resources for sustainable production systems that can cope with negative impacts of climate change	1.2.1 Households reporting improved access to land, forests, water or water bodies for production purposes						Baseline, Mid term, and End-Line Studies, COI Survey	Start, Mid term, and EOP, Annually	Third Party Service Provider	Local institutions and communities are willing to engage and adequately capacitated by the Project on natural resource and environment protection. No major calamities and natural hazards affecting the project area.
	Total no. of households reporting improved access to land - Households	0	10000	30000	30000					
	3.2.2 Households reporting adoption of environmentally sustainable and climate-resilient technologies and practices						Baseline, Mid term, and End-Line Studies, COI Survey	Start, Mid term, and EOP, Annually	Third Party Service Provider	
	Total number of household members - Number of people	0	50000	150000	150000		Project M&E/MIS	Annually	Project M&E/MIS Unit	
	Increase in adoption of NRM plans by participating local government units									
Output 1.1. High quality, VC-focused NRM plans implemented	Sub-project proposals (SPs) and VISTA investment plans approved						Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	
	Investment Plans - Number	0	20	30	30					
Output 1.2. Households supported with activities to improve agroforests, enhance soil management, improve water resources, and conserve biodiversity	Area supported for agroforestry activities						Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	No major calamities and natural hazards affecting the project area. and the social and environmental safeguards are applied properly.
	Agroforestry activities - Area (ha)	0	5000	6000	6000					
Output 1.3. Innovative, inclusive and sustainable approaches on green value chains developed	Sub-project proposals on mechanisms for greening the VC (manual, guideline, and skills trainings) approved and implemented						Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	No major calamities and natural hazards affecting the project area.
	Proposals Approved - Number	0	20	50	50					
Output	Households supported by the disaster fund									

1.4. Response to Emergency and Disaster (RED)	Number of Household supported - Households								Will be activated based on Government request if one or several of the expected shocks have occurred. Targets will be set when the fund is activated.			
Outcome 2. Developed commercially viable and environmentally sustainable Value Chains of selected commodities	1.2.2 Households reporting adoption of new/improved inputs, technologies or practices					Baseline, Mid term, and End-Line Studies, COI Survey, Project M&E/MIS	Start, Mid term, and EOP, Annually	Third Party Service Provider	No major calamities and natural hazards affecting the project area. Strong planning and coordination efforts between DA , DAR , LGUs and other implementing partners is ensured. No major changes in the availability, and prices of agricultural inputs. Training partners and extension specialists are available in the market.			
	Total number of household members - Number of people	0	49000	115500	115500							
	1.2.4 Households reporting an increase in production											
	Total number of household members - Number of people	0	42000	98000	98000							
	1.2.5 Households reporting using rural financial services											
	Total number of household members - Number of people	0	30000	80000	80000							
	2.2.6 Households reporting improved physical access to markets, processing and storage facilities											
	Households reporting improved physical access to markets - Percentage (%)	0	40	50	54							
	2.2.3 Rural producers' organizations engaged in formal partnerships/agreements or contracts with public or private entities									Project M&E/MIS	Annually	Project M&E/MIS Unit
	Number of POs - Organizations	0	100	250	250							
2.2.5 Rural producers' organizations reporting an increase in sales					Project M&E/MIS	Annually	Project M&E/MIS Unit					
Number of Rural POs - Organizations	0	40	80	80								
Rural producers' organization reporting an increase in net profit					Project M&E/MIS	Annually	Project M&E/MIS Unit					
VPO given intensive training - Percentage (%)	0	40	80	80								
Output 2.1. Rural producers and their members provided with sustainable technologies, practices and agricultural inputs	1.1.3 Rural producers accessing production inputs and/or technological packages					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	Private sectors are active and willing to engage with rural producer organizations based on the Project terms.			
	Total rural producers - Number of people	0	4000	10000	10000							
	1.1.4 Persons trained in production practices and/or technologies					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit				

	Total number of persons trained by the project - Number of people	0	10000	20000	20000				Government, private sector, and all other main stakeholders work in coordination, particularly during the investment planning stage. Social and environmental safeguards are followed strictly.
	Number of farms receiving standard certifications (i.e. GAP)					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	
	Farmers - Number	0	2500	5000	5000				
Output 2.2. Rural producer organizations and their members supported with investments for viable and inclusive VC	2.1.3 Rural producers' organizations supported					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	Private sectors are active and willing to engage with rural producer organizations based on the Project terms.
	Rural POs supported - Organizations	0	200	500	500				
	2.1.4 Supported rural producers that are members of a rural producers' organization					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	Government, private sector, and all other main stakeholders work in coordination, particularly during the investment planning stage. Social and environmental safeguards are followed strictly.
	Total number of persons - Number of people	0	8000	20000	20000				
	1.1.5 Persons in rural areas accessing financial services					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	
	Total persons accessing financial services - savings - Number of people	0	4000	10000	10000				
	1.1.7 Persons in rural areas trained in financial literacy and/or use of financial products and services					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	
	Persons in rural areas trained in FL and/or use of FProd and Services (total) - Number of people	0	8000	20000	20000				
Rural Producers' organizations accessing investment matching grants					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit		
VC Participating Organizations	0	200	580	580					
Output 2.3. Rural producers supported with access to new or improved access and productive infrastructure and facilities	2.1.6 Market, processing or storage facilities constructed or rehabilitated					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	Private sectors are active and willing to engage with rural producer organizations based on the Project terms. Social and environmental safeguards are followed strictly.
	Total number of facilities - Facilities	0	40	100	100				
	2.1.5 Roads constructed, rehabilitated or upgraded					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	
Length of roads - Km	0	20	80	167					
Outcome 3. Strengthened national and local institutional frameworks	Existing/new laws, regulations, policies or strategies proposed to policy makers (national/local) approved and ratified					Project M&E/MIS	Annually	Project M&E/MIS Unit	A proper M&E/KM set up and plans at start up. Government
	Proposal - Number	0	2	5	5				

with policy initiatives on sustainable use of natural resources and environmentally responsible Value Chains	SF.2.2 Households reporting they can influence decision-making of local authorities and project-supported service providers					Project M&E/MIS	Annually	Project M&E/MIS Unit	interest and willingness to engage in policy development. Active engagement with stakeholders including effective implementation of GRM.
	Household members - Number of people	0	35000	122500	140000				
Output 3.1. Operational implementation arrangements established at all project management levels	Coordination mechanisms with complete representations established					Project M&E/MIS	Quarterly, Annually	Project M&E/MIS Unit	Competent staff/consultants are available at project start up
	EARCC mechanisms - Number	0	27	27	27				
Output 3.2. Functional M&E/MI systems supportive of generating knowledge products for learning and policy engagement	Knowledge products on natural resources and responsible VCs published								Competent staff/consultants are available at project start up
	Learning materials - Number	0	8	20	20				
	Policy briefs - Number	0	2	5	5				

** In compliance with the President's Memorandum template, the original VISTA Mid-term targets are provided, while the integrated single Log Frame in the ORMS system reflects the adjusted Mid-term targets incorporating the additional financing.*

Updated summary of the economic and financial analysis

Table A

Financial cash flow models

		Most Representative Crop Models and Enterprise Models: Incremental Net Benefits (Peso/ha - crops); (Peso/Unit - enterprises)														
F I N A N C I A L	P Y 1 P Y 2 P Y 3 P Y 4 P Y 5 P Y 6 P Y 7 P Y 8 P Y 9 P Y 10	Reforestation: Non-Timber forest products	Agro forestry	Cocoa: Rehabilitation: ARBOs	Cocoa: New Planting: ARBOs	Rehab Robusta Coffee	New Robusta Coffee	New Arabica Coffee	Rehab Arabica Coffee	Cocoa process: Fermented, dried cocoa beans	Coffee process: Dried beans	Green Coffee Processing and Packaging (per unit)	Warehouse Model (1 unit)	Farm to Market Roads: AF Additions (Total - 87 km)		
				2,873	- 23,603	- 43,038	- 48,033	- 19,373	- 57,128	- 73,983	- 25,922	- 731,700	- 375,100	- 10,605,280	- 2,712,206	-
				26,870	8,012	- 16,108	- 4,022	- 4,563	- 29,128	- 44,458	3,539	91,990	30,314	3,536,379	- 124,208	- 14,488,181
				1,648	18,361	4,784	- 8,188	17,083	9,885	- 36,081	- 4,153	87,720	64,529	3,536,379	454,897	- 17,113,357
				1,972	15,695	8,523	28,573	5,783	47,917	- 8,242	6,028	87,720	98,744	7,253,973	315,732	- 1,112,153
				5,931	12,737	- 5,629	44,926	- 4,716	33,091	95,421	- 12,222	87,720	218,496	7,253,973	315,732	11,090,016
				10,255	4,080	10,440	75,880	4,759	39,984	114,907	4,450	87,720	252,711	7,253,973	679,455	52,383,010
				14,440	20,124	63,217	92,555	14,233	47,976	129,243	14,474	161,083	290,828	7,253,973	679,455	52,600,225
				18,032	21,543	63,217	114,065	16,568	57,792	145,467	15,792	161,083	290,828	7,253,973	679,455	52,300,275
				21,623	22,261	63,217	113,700	16,568	57,792	145,467	15,792	161,083	290,828	7,253,973	679,455	51,605,587
				25,214	12,283	63,217	113,335	16,568	57,792	145,467	15,792	161,083	290,828	7,253,973	679,455	50,927,018
		NPV (Peso) (@ 7%; 20 Yrs)	310,532	743,793	692,440	692,440	255,518	752,118	861,468	72,397	594,303	1,807,466	2,386,033	4,678,380	313,708,177	
		NPV (US\$)	5,626	13,475	12,544	12,544	4,629	13,625	15,606	1,312	10,766	32,744	43,225	84,753	5,683,119	
		B/C Ratio	1.98	2.01	1.67	4.21	1.28	1.97	3.79	1.31	1.01	1.02	1.02	1.25	2.84	
		FIRR	34%	40%	24%	24%	16%	34%	38%	21%	15%	35%	37%	20%	52%	

Table B

Project costs and logframe targets

PROJECT COSTS AND INDICATORS FOR LOGFRAME						
TOTAL PROJECT COSTS (in million USD)		146.56	Base costs	131	PMU	7.8
Beneficiaries	400,000 People	80,000 Households	800 groups			
Cost per beneficiary	366 USD x person	1,832 USD x HH	Adoption rates			68%
Components and Cost (USD million)			Outcomes and Indicators			
A. Ecosystem Planning, Protection and Enhancement	28.2	Households supported with activities to improve agroforests, enhance soil management, improve water resources, and conserve biodiversity	Area supported for agroforestry activities: 6000 ha; Areas supported for community-level forestry: 4000 ha; Length of Slope Protection Works provided to skoping farm lands: 3400 mt; Number of Small Farm Reservoirs provided: 40 units; Length of Streambank protected and stabilized: 850 mt; CIS Rehabilitated: 640 ha; CIP Constructed: 450 ha; Pipe Irrigation Scheme provided: 430 ha; Rainwater tank provided: 850			
B. Sustainable Value Chain Development	105.9	Develop commercially viable and environmentally sustainable Value Chains of selected commodities Rural producers and their members provided with sustainable technologies, practices and agricultural inputs Rural producer organizations and their members supported with investments for viable and inclusive VC Rural producers supported with access to new or improved access and productive infrastructure and facilities	Households reporting an increase in production: 19,600 hhs; Households reporting improved physical access to markets: 43,000 hhs; Rural producers accessing production inputs and/or technological packages Total rural producers - Number of people: 10,000; Persons trained in production practices and/or technologies: 20,000 Rural producers' organizations supported: 25,000; Rural producers' organizations accessed Project VC financing instruments: 500; Persons in rural areas accessing financial services: 10,000 Market, processing or storage facilities constructed or rehabilitated: Total number of facilities: 100 Facilities; Roads constructed, rehabilitated or upgraded: 167 km (80 original & 87 AF)			
C. Project Management	12.4	Strengthen national and local institutional frameworks with policy initiatives on sustainable use of natural resources and environmentally responsible Value Chain	Existing/new laws, regulations, policies or strategies proposed to policy makers (national/local) approved and ratified: 5 products; Households reporting they can influence decision-making of local authorities and project-supported service providers: 140,000 hhs members			

Table C

Main assumptions and shadow prices

MAIN ASSUMPTIONS & SHADOW PRICES ¹					
FINANCIAL	Output	Av. Incremental Yields (%)	Price (Peso/kg)	Input prices	Price (Peso)
	Cocoa	173%	99.0	Cocoa planting material (per plant)	16
	Coffee - Robusta	50%	138.6	Coffee planting material (Robusta)	25
	Coffee - Arabica	35%	189.4	Coffee planting material (arabica)	20
	Fuelwood	7%	1.1	Urea fertilizer (per kg)	17
	Upland rice	14%	15.5	Neemicide (or similar) per Lit	474
	Green house vegetable	95%	20.3	Basal Fertilizer (kg)	26
	Banana	41%	6.0	Compost/mulching / Manure (mt)	1545
				Machine hire for land preparation (hr)	671
			Seed paddy (kg)	24.40	
ECONOMIC	Official Exchange rate (OER)	55.2	Discount rate (oppo. cost of capital)		9%
	Shadow Exchange rate (SER)	58	Social Discount rate		5%
	Standard Conversion Factor	1.1	Output conversion factor (average)		1.1
	Shadow Wage Rate Factor (SWRF)	0.9	Input Conversion factor (average)		1.06

Table D
Beneficiary adoption rates and phasing

Table D		Beneficiary HHs, Adoption Rate, Phasing in							
Items	Target HH	Y 1	Y 2	Y 3	Y 4	Y 5	Y 6	Y 7	Total HHs
Coffee - New: Robusta	4,500	100	1500	1400	1500	0	0	0	4,500
Coffee - New: Robusta under coconut	4,500	100	1500	1400	1500	0	0	0	4,500
Coffee - RH: Robusta under coconut	4,500	100	1500	1400	1500	0	0	0	4,500
Coffee - RH: Robusta	9,000	200	3000	2800	3000	0	0	0	9,000
Coffee - New: Arabica	4,500	100	1500	1400	1500	0	0	0	4,500
Coffee - RH: Arabica	4,500	100	1500	1400	1500	0	0	0	4,500
Cocoa Rehabilitation	9,000	200	3000	2800	3000	0	0	0	9,000
Cocoa New planting	4,500	100	1500	1400	1500	0	0	0	4,500
Total	45,000	1000	15000	14000	15000	0	0	0	45,000
Adoption rate	68%	50%	60%	70%	90%				
Cocoa Processing: Solar Dryer	1,000	-	-	500	500	-			1,000
Coffee processing: Solar tuner dryer	1,000	-	-	500	500	-			1,000
Total Forest RH	16,045	-	3,538	9,091	3,416			-	16,045
Warehouse	4,000	-	-	4,000	-	-			4,000
Green Coffee Processing and Packaging - processing building	500	-	100	300	100				500
Rainwater Capture Tank (500 Liter/PE pipes)	850	200	500	-	150				850
Greenhouse Drip Irrigation (200 sqm)	200	-	160	40	-				200
CIS Rehabilitation	640	-	500	140	-				640
CIP Construction	450	-	350	100	-				450
Farm to market roads (Original design and Additional Financing): km	167	998	2,517	3,685	3,673				10,873
Total Households Benefited									80,558

Table E

Economic cash flow

Table presents the overall project aggregation, include the net incremental benefits of each financial model in economic terms, converted using shadow prices (table C) and multiplied by the number of beneficiaries (table D). Net incremental costs present all additional project costs. Last column, adjusted for double counting, indicates net cash flow to be used to calculate project profitability indicators such as NPV and economic IRR (EIRR).

E C O N O M I C A N A L Y S I S	Year	NET INCREMENTAL BENEFITS	NET INCREMENTAL COSTS			Cash Flow - after removing double count (USD '000)
		Total Incremental Benefits (USD'000)	Economic Investment Costs (USD'000)	Economic Recurrent Costs (USD'000)	Total Incremental Costs (USD 1000)	
		PY1	(9,989)	4,251	2,246	
PY2	(7,778)	20,184	2,685	22,869	(18,977)	
PY3	10,052	29,430	1,982	31,413	(190)	
PY4	12,328	30,940	1,437	32,377	6,092	
PY5	15,527	19,333	1,095	20,428	13,148	
PY6	19,160	1,579	1,438	3,017	16,143	
PY7	23,812		144	144	23,510	
PY8	42,499		144	144	42,197	
PY9	47,729		144	144	47,427	
PY10	44,349		144	144	44,047	
PY11	41,384		144	144	41,082	
PY12	51,215		144	144	50,914	
PY13	56,197		144	144	55,895	
PY14	52,158		144	144	51,856	
PY15	49,953		144	144	49,651	
PY16	55,896		144	144	55,594	
PY17	56,176		144	144	55,874	
PY18	55,909		144	144	55,607	
PY19	53,589		144	144	53,287	
PY20	61,995		144	144	61,694	
		NPV@5% (USD '000)	367,047			
		NPV @ 5 % (Peso '000)	20,260,982			
		EIRR	38.2%			

Table F

Sensitivity analysis

SENSITIVITY ANALYSIS (SA)					
		Δ%	Link with the risk matrix	IRR (%)	NPV (USD million)
Base scenario				38%	367
Project benefits	-10%		Vulnerability to environ. conditions	24%	212
Project benefits	-20%		Vulnerability of target populations and ecosystems to climate variability and hazards	10%	58
Project costs	10%			26%	249
Project costs	20%		Project Funds Flow/Disbursement Arrangements	15%	131
Project costs + Bnenfits	" +10%&-10%		Resource Efficiency and Pollution Prevention	13%	94
1 Year lag in benefits			Project budgeting delays	17%	233

ECONOMIC AND FINANCIAL ANALYSIS

Value Chain Innovation for Sustainable Transformation in Agrarian Reform Communities (VISTA) – Additional Financing

Introduction and methodology

1. The Value Chain Innovation for Sustainable Transformation in Agrarian Reform Communities (VISTA) Project was approved by the IFAD's Executive Board on 24/04/2024. The Project has entered into force on DD/MM/2024. The original project completion date is set 30/06/2030 and the financial closure date is DD/MM/2024. The Government of Philippines has requested on 21/11/2023 an additional financing of US\$20 million for VISTA and subsequently, IFAD has allocated US\$20 million to the VISTA Project. Since these additional funds were secured after the initial project submission to the Government, they were not included in the original design, financial plan and the economic and financial analysis (EFA). In order to include the enhanced cost in the EFA, this Annex revises the EFA of the original VISTA design including the additional \$20 million.
2. The design mission for the VISTA project carried out the EFA to assess the financial and economic viabilities of investments assisted by VISTA. The project has three components: Component 1 – Ecosystem Planning, Protection and Enhancement; Component 2 – Sustainable Value Chain Development; and Component 3 – Programme management. The original VISTA project will directly reach an estimated 70,000 households. With the AF facility, all of which will be used to build farm to market roads (FMR), the outreach of the project will increase to 80,000 households (10,000 will be the road users). The distribution of the beneficiaries, including the additional beneficiaries, by type of enterprises are presented in Table 1.
3. **Methodology, information sources and Approach of EFA:** The representative gross margin (GM) models were developed based on the relevant information received from various sources. The sources of data (EFA excel sheets presents specific references that were used to derive GM models) include the following. Project documents of the Convergence on Value Chains for Rural Growth and Empowerment in the Philippines; Rural Agro-Enterprise Partnership and Inclusive Development Project (RAPID) in the Philippines; Cordillera Coffee Industry Development Plan: 2016-2022 prepared by the Cordillera Administrative Region (CAR) administration; Department of Agriculture, Philippines 2022, National Agriculture and Fisheries Modernization and Industrialization Plan 2021-2030: Transforming the Philippine Food System Together, Philippines: DA; Department of Agriculture, Philippine Cocoa Industry Road Map: 2021-2025, High Value Crops Development Program; Department of Agriculture, Philippine Coffee Industry Road Map: 2021-2025, High Value Crops Development Program; Department of Agriculture, Philippine Vegetable Industry Road Map: 2021-2025, High Value Crops Development Program; Department of Agriculture, Philippine Banana Industry Road Map: 2019-2022, High Value Crops Development Program; Midsayap-Datu Piang National Highway Upgrading (Midsayap Section), Municipality of Midsayap, Province of Cotabato²; Warehouse and Distribution Management of National Food Authority (NFA), Rice in the Philippines: Best Practices³; and market data collection undertaken by the in-country design mission. Field data collection for building required gross margin models, mainly for coffee, cocoa, banana and vegetable was undertaken mainly in Region 12. A list of the prices of relevant inputs and outputs

² That is, 50% (US\$ 10 million) of the Additional Finance contribution (US\$ 20 million) is validated as climate finance (adaptation). In the original budget, 57% (US\$ 48.17 million) of IFAD budget (US\$ 84.99) was validated as climate finance (adaptation).

³ Allan F. Galvez (2019), Warehouse and Distribution Management of National Food Authority (NFA) Rice in the Philippines: Best Practices, IOER International Multidisciplinary Research Journal, Volume 1, Issue 2, June 2019, pp 10 -19.

was based on this information. Other sources of information include Philippine National Bank and World Bank Commodity Forecast.

4. The main types of data that were used for the FEA include (i) crop production data; (ii) market prices; (iii) capital and working capital expenditure of on-farm and off-farm enterprise; (iv) cost of farm tools and machineries; (v) international prices for computing parity prices of tradable commodities; (v) cost of fertiliser and other agro-chemicals; (vi) cost and income of fuelwood production; (vii) vehicle maintenance cost; (viii) farm to market road and other infrastructure maintenance cost; (ix) postharvest losses of coffee and cocoa by marketing them using delapidated roads without value chain linkages (to assess the new FMR benefits). The EFA follows the IFAD EFA Guidelines while NEDA guidelines also were considered. This revised version used IFAD and NEDA's methodology specifically for including debt financing in the EFA – i.e. loan amount for each crop/enterprise was added to the benefit flow, and repayment of loans were added to the cost flow. The benefit flows of all models are net of relevant taxes as detailed in EFA Excel sheets.
5. Table 1 summarises the number of beneficiaries, including the new FMR beneficiaries, and that gross margin models and enterprise models that VISTA would be supporting. Table 1 also summarises the type of project support and investment provided to each model and the benefits generated.
6. The VISTA project will generate multiple social, environmental, nutritional, financial, economic and institutional benefits. The beneficiaries of VISTA in the EFA represented coffee and cocoa as the anchor crops value chains. In addition, agroforestry beneficiaries and their income has been included where the products are coffee (representing anchor crops), banana (representing fruits), and fuelwood (representing non-timber forest products). The intercropping of coffee and cocoa with coconut is common specially in Region 12. Therefore, such intercropping under coconut was also considered as EFA models. The Communal Irrigation Systems and CIP systems that will be established would benefit heirloom/upland rice. As such paddy has been included in estimating the benefits of these irrigation systems. Table 2 summarises these benefits and detailed in Table 3.

Table 1: Enterprises, project level targets and number of beneficiaries benefited

Enterprises / Gross margin models	Units	Total targets	VISTA Support (attribution)	Benefits to the VISTA target group	Nb HH Benefited	
					/Unit	Nb HH Benefited
Cocoa Processing: Solar Dryer	Units	20	Establishment cost	Processed beans	50	1,000
Coffee processing: Solar tuner dryer	Units	20	Establishment cost	Processed beans	50	1,000
Forestry		-			-	-
Water source protection through SALT/Agroforestry/EP	ha	10,587	Establish & initial maintenance	Productivity improve of VC crops	-	-
Forest ecosystem and conserving biodiversity within the sub-catchments	ha	11,352	Establish & initial maintenance	Productivity improve of VC crops & environment	-	-
Reforestation with Assisted Natural	ha	1,000	Establish & initial maintenance	Fuelwood output & environment	-	-

Regeneration and Enrichment Planting			Establish & initial maintenance	Productivity improve of VC crops & environment		
Enrichment Planting with coffee, cacao and others	ha	1,000			-	-
Total Forest RH	ha	13,352			1.22	16,289
Nurseries	Nb	30	Partial initial cost	Planting material for VC crops	3	90
Warehouse	Units	40	Refurbishing cost	Better storage for increased prices	100	4,000
Trails (Foot, Animal, Sledge)	km	30 km	Improvement and initial maintenance cost	Time saving in farm output transport	-	-
Hanging Foot Bridge	km	850 lm	Same as above	Same as above	-	-
Standard FMR (PCCP)	km	80 km	Same as above	Time saving, reduced vehicle maint. Cost, travel cost saving	-	-
Tire Tracks / Motorcycle or Tricycle roads	km	30 km	Same as above	Same as above	-	-
Green Coffee Processing and Packaging - processing building	Units	10	Partial initial cost	Processed / value added coffee beans	50	500
Rainwater Capture Tank (500 Liter/PE pipes)	Units	850	Initial cost	Time saving in water collection	1	850
Greenhouse Drip Irrigation (200 sqm)	Units	10	Initial cost	Vegetable production with high tech	20	200
CIS Rehabilitation	ha	640	Refurbishing cost	Upland rice production	1	640
CIP Construction	ha	450	Same as above	Same as above	1	450
Total extent: Coffee	ha	15,750	Matching grants & extension	Increased production	1	31,500
Total extent: Cocoa (ha)	ha	5,400	Same as above	Same as above	1	13,500
Banana (avg extent 1 ha/HH)	ha	27,000	Extension	Same as above	-	-
Standard FMR (PCCP) – AF support	km	87 km		In addition to all others, reducing postharvest loses of coffee and cocoa		10,000
Total	HH					80,019

7. Table 2 summarises the beneficiary distribution. Since there is a strong project attribution, as described below, in generating benefits, the phasing of the project beneficiaries was designed in parallel to the yearly distribution of the project budget. The percentage distributions of HHs and the budget are close to each other as shown in the Table below and mostly middle-loaded.

Table 2: Enterprises, project level targets and target distribution over project period

Enterprises / Gross margin models	Units	Total targets	Project				
			Yr 1	Yr 2	Yr 3	Yr 4	Yr 5
Cocoa Processing: Solar Dryer	Units	20		0	10	10	
Coffee processing: Solar tuner dryer	Units	20		0	10	10	
Forestry							
Water source protection through SALT/Agroforestry/EP	ha	10,587	2,245	6,597	1,745		
Forest ecosystem and conserving biodiversity within the sub-catchments	ha	11,352	-	2,500	6,852	2,000	
Reforestation with Assisted Natural Regeneration and Enrichment Planting	ha	1,000	-	200	400	400	
Enrichment Planting with coffee, cacao and others	ha	1,000	-	200	200	400	200
Total Forest RH	ha	13,352	-	2,900	7,452	2,800	200
Nurseries	Nb	20		6	14		
Warehouse	Units	40			40		
Trails (Foot, Animal, Sledge)	km	30 km		20	10		
Hanging Foot Bridge	km	850 lm		700	150		
Standard FMR (PCCP)	km	80 km		60	20		
Tire Tracks / Motorcycle or Tricycle roads	km	30 km		20	10		
Green Coffee Processing and Packaging - processing building	Units	10		2	6	2	
Rainwater Capture Tank (500 Liter/PE pipes)	Units	850	200	500		150	
Greenhouse Drip Irrigation (200 sqm)	Units	10		8	2		
CIS Rehabilitation	ha	640		500	140		
CIP Construction	ha	450		350	100		
Total extent: Coffee	ha	15,750	350	5,250	4,900	5,250	
Total extent: Cocoa (ha)	ha	5,400	120	1,800	1,680	1,800	
Total VC Crops Extent	ha	21,150	470	7,050	6,580	7,050	
Banana (avg extent 1 ha/HH)	ha	27,000	10,800	16,200	-	-	
Standard FMR (PCCP) – AF support	km	87 km		784	2,300	3,465	3,450

8. In order to represent these sectors and crops and to capture the benefits of the VISTA, several gross margin modes were included in the EFA. These gross margin models were derived from the perspective of beneficiary producers and from the country perspective. Table 3 summarises the GM models that are farm-based models, and Agrarian Reform Beneficiary organization (ARBO) / Producers Organizations based models (processing enterprises), and small enterprise models. The assumptions used to build up the GM models were presented with details in the EFA excel sheets.

Table 3: Type of VISTA investments in Value Chain products and other enterprises

Crops / products	Typical VISTA investments	GM Models used for the EFA and remarks
<i>Private beneficiary and/or ARBO management models – conducted from the individual beneficiary perspective and included in both the financial and economic analyses:</i>		
Coffee and cocoa	Nurseries, performance-based grants, extension, demonstrations, training, pipe irrigation (water would be provided during dry spells), Small Farm Reservoir (SFR/interceptor canal which will provide water during dry spells), input and output marketing will be provided. Debt financing for capital expenditure and working capital were provided and include in the financial analysis.	Robusta coffee new planting; Robusta coffee rehabilitation; Robusta coffee new planting under coconut; Robusta coffee rehabilitation under coconut; Arabica coffee new planting; Arabica coffee rehabilitation. Cocoa new planting, and cocoa rehabilitation. (The incidence of cocoa intercropping is relatively low and as such intercropping was not considered for cocoa). Productivity improvement was the benefit in the model.
Coffee and cocoa processing	Under post-harvest infrastructure facilities, solar drying facilities, warehouses, processing building will be provided	Processed beans of coffee and cocoa would-be value-added products. Increased prices of the processed products were the benefits.
Greenhouse vegetable managed by ARBO	Greenhouse with drip irrigation, water management, post-harvest handling. The rain water harvesting tanks were assumed to be providing water for drip irrigation.	Drip irrigated vegetable (farms) model. Land use factor increased by 300% with the facility and the viability was estimated with that increase.
Warehouse managed by ARBO	Design and construction of the building with required facilities	Warehouses are used to store coffee, cocoa, and paddy during the processing. Through storage the quality of these commodities can be maintained and thus there is a slight increase in the prices in comparison to the un-stored commodities. Using the price increment as the benefits, financial and economic viabilities were estimated.
Agroforestry	Same intervention as in reforestation, Streambank Stabilization and additionally beneficiaries will have coffee, banana, and maize and cash and food crops. NRM benefits were assumed to have a positive impact on the yield of crops in agroforestry.	Agroforestry model with other crops – fuelwood production and production of other crops were the benefits.
<i>Natural resource management models – conducted from the country perspective and included in the economic analysis:</i>		
Reforestation	Nursery establishment and associated facilities, Plantation establishment/Out-planting, Maintenance & protection and TA/replacement planting & M&E, Streambank Stabilization. NRM benefits were assumed to have a	Fuelwood production model. Reforestation would bring about several environmental benefits such as reducing Green House Gas (CO ₂ sequestration) and cleaning the environment. Although these externalities could be estimated using valuation techniques, EFA analysis of VISTA recognizes these benefits and provides a qualitative description.

	positive impact on the yield of crops in fuelwood production	
<i>Infrastructure models – conducted from the country perspective and included in the economic analysis:</i>		
Paddy production under CIS and CIP irrigation	CIS and CIP irrigation facilities provided for upland paddy and paddy was used to estimate the economic viability of these irrigation systems.	Upland paddy production under irrigation. Paddy is not a crop that would receive investment assistance from VISTA. CIS and CIP have however been requested by the project beneficiaries in the targeted ARCs. The productivity of coffee and cocoa would be enhanced with such irrigation. The viability of these investments was however estimated using paddy as a benefited commodity as it is the most prevalent crop under CIS and CIP.
Standard Farm to Market Roads (FMR)	Survey and designing of the roads, road construction and maintenance	The economic viability of the investments in FMR was estimated using reduction of vehicle operating costs, passengers' time saving benefits, reduction of passengers' travel costs, and reduction in the transport costs of good. For the new FMR supported by the AF facility, benefits of reducing the postharvest losses of coffee and cocoa were considered. These benefits already built into the VISTA original EFA as there is VC connections, whereas additional beneficiaries (10,000 hhs) do not have all that VC connectivity facilities.
Tire Tracks / Motorcycle or Tricycle roads	Survey and designing of the tracks, construction and maintenance	Same benefit estimation method used for roads have been used for the tracks as well.
Trails and Foot Bridge	Survey and designing of the structures, construction and maintenance	Time saving benefits for households and time saving for hauling along the trails and bridges.

9.

10. Table 4 presents a few of the key references that were used to build the GM models. The data provided by the design team further validated and improved the WOP and the WP scenarios.

Table 4: Data sources used for the estimation of cost and benefits of the EFA

GM Model	Data sources to build WOP situation	Data sources to build WP situation
Coffee and cocoa	RAPID project data, coffee and cocoa Road Map data, mission field data	Expected productivity in the cocoa and coffee Road Map report
Coffee and cocoa processing	Same as above	Data collected from current processors during the mission
Greenhouse vegetable managed by ARBO	Discussion with DAR and DA staff during mission and the exit conference	Expected productivity in the vegetable Road Map report

Warehouse managed by ARBO	New	Convergence on Value Chains for Rural Growth and Empowerment project reports, Warehouse and Distribution Management of National Food Authority (NFA), Rice in the Philippines: Best Practices
Agroforestry	Forestry expert of the design Mission	Calora et.al. (1998), yield of fuel wood per hectare in Besao / Sagada, Regional wood energy development programme in Asia GCP/RAS/154/NET, Wood fuel in the Philippines - production and marketing - teacher's camp, Baguio city, Philippines ⁴ for forestry, same reference sources listed above for coffee
Reforestation	Forestry expert of the design Mission	Same reference sources listed above for fuelwood production and data from the mission.
Paddy production under CIS and CIP irrigation	Converg data sources	Converg data sources
Standard Farm to Market Roads (FMR)	Converg data sources	Converg data sources. The field visits and Focus Group Discussion of such visits collected information to assess the benefits of postharvest losses of new FMR.

Project Cost, beneficiaries and assumptions

11. **Costs.** The estimated cost of the VISTA, generated from COSTAB, was used as the project cost with the following adjustment. The VISTA would provide establishment and initial maintenance cost of all forestry related activities, all infrastructure and postharvest enterprises that are maintained by the producer organizations and ARBOs. For the value chain crops (coffee and cocoa) matching grants would be provided to finance planting material and other farm inputs such as fertiliser. These costs in the components 1 and component 2 of the cost tables were deducted from the project cost in the EFA since these would be a component of the production cost of the enterprise models including farm models. The production cost of all GM models was included in the computation of the gross margins. The VISTA project cost net of these costs mentioned above, thus formed the cost of the project for the EFA (see EFA excel sheets for details).
12. The original COSTAB was revised including USD 20 million as AF and the revised cost tables also used the same approach summarised above to derive the cost flow for the EFA.
13. **Beneficiaries.** Table 1 summarised the total direct beneficiary households of project activities by the enterprises and Table 2 by the project years. The EFA used these beneficiary households and their distribution for the estimation of project benefits.
14. **Gender.** The enterprises that VISTA is supporting have adequate gender focus. Enterprises such as banana, upland rice and vegetable production, etc are operated predominantly by women.
15. The EFA was based on the following **general assumptions**:

⁴ Regional wood energy development programme in Asia GCP/RAS/154/NET, Woodfuel in the Philippines - production and marketing - teacher's camp, Baguio city, Philippines

- (a) The VC crops, coffee and cocoa, fuelwood and banana included in the EFA are already in production and they would improve the productivity by establishing soil and water conservation methods, irrigation structures (for upland rice), better planting material (coffee and cocoa), and replanting or rehabilitation (cocoa and coffee). The ARBOs level enterprises and SMEs are mostly new activities and they would start the operation as new enterprises. Both sets (farms and enterprises) would be able to access loans and also matching grants.
 - (b) All benefits were estimated using 2023 constant prices. The incremental costs and benefits of the project supported enterprises will continue for a 20-year period which include the 6-year VISTA project implementation period. It is assumed that the general inflation will have a similar impact on cost and benefits flows at an equal rate and hence the price escalation on costs and benefits have not been adjusted.
 - (c) For all activities which used labour, a financial rural daily wage rate of Peso 365 person-day for unskilled labour and Peso 450-500 per person-day for skilled labour who work in technology demanded enterprises such as processing and warehouses etc were used. The wage rate was not differentiated by gender, and the same rate was paid to female labour. The same unskilled wage rate was used to value household family labour too because of the availability of wage labour opportunities in the project areas.
 - (d) Each household could have more than one farm enterprise or income generating activities, for example banana and coffee, fuel wood collection and upland rice. However, the aggregation of benefits to derive project level benefits was done on the basis of households by taking the average land size for each crop and type of cultivation such as coffee rehabilitation etc. The assumed average land sizes were 0.50 ha for all types of coffee cultivations (observation from the mission field work), 0.4 ha for cocoa, 1 ha for banana, 1 ha for upland rice under irrigation, 200 sq mt for intensive vegetable under greenhouses, 1.22 ha for agroforestry and 1 ha for fuelwood representing non-timber forest products. The EFA excel sheets presents the details of the farm models.
 - (e) The EFA estimated the projected cash flow of all the farm models and enterprise covering the entire project life for 20 years including the 1st year of the project.
16. The assumptions listed below were used to estimate the benefits arising from reducing postharvest loses accruing to new FMR:
- (a) The total number of households who will be using 87 km of roads is estimated at 10,000 and this increment will spread over four years starting from the 2nd year of the project. The original VISTA project has a target distribution of 80 km of FMR that were supported by the VISTA original budget. The same distribution was used to distribute the 87 km of additional roads over the 4 years.
 - (b) In the original design of VISTA, it was assumed that 19% and 6% of the total beneficiary households of 70,000 will have existing Robusta coffee and Arabica coffee respectively. Using the same percentage, it was assumed that out of 10,000 new households; 1,928 and 643 households have existing Robusta coffee and Arabica coffee respectively. The average extent of coffee was assumed at 0.5 ha per households in the original VISTA design. Using the same average, the extent of Robusta coffee and Arabica coffee that will be served by the additional FMR was assumed at 964 ha and 257 ha respectively.
 - (c) In the original design of VISTA, it was assumed that 13% of the total beneficiary households of 70,000 will have existing cocoa lands. Using the

same percentage, it was assumed that out of 10,000 new households; 1285 households have existing cocoa. The average extent of cocoa was assumed at 0.4 ha per households in the original VISTA design. Using the same average, the extent of cocoa that will be served by the additional FMR was assumed at 514 ha.

- (d) The average productivity of existing Robusta coffee and Arabica coffee was assumed at kg 480 and kg 858 per ha respectively. This is 60% of the productivity levels assumed at VISTA as VISTA beneficiaries will have various support services that will help improve the productivity. The field observations of the AF field visit mission verified this yield level.
 - (e) The average productivity of existing cocoa was assumed at kg 611 per ha respectively. This is 60% of the productivity levels assumed at VISTA as VISTA beneficiaries will have various support services, similar to that for coffee, which will help improve the productivity. The field observations of the AF field visit mission verified this yield level.
 - (f) The AF-EFA assumed that the estimated production of both coffee and cocoa will be transported to either traders or processors using new roads. The "without project" situation is represented by having poor roads for transporting coffee and cocoa. It was assumed that there is 20% and 30% avoidable postharvest loss⁵ in quality by weight of coffee and cocoa respectively due to the use of poor roads. This loss is avoided by using improved roads. The field observations of the AF field visit mission verified this level of losses in coffee and cocoa.
 - (g) As a result of drop in quality, it was assumed that the prices of Robusta coffee and Arabica coffee will decrease by 20%, and cocoa by 25%. This drop was also verified in the field.
 - (h) Avoided losses and consequent avoidance of drop in prices of coffee and cocoa are considered as benefits of the new FMR in addition to all other benefits that were listed above.
17. The values of losses estimated on the basis of these assumptions are presented in the EFA excel sheets. The analysis was based on economic prices exactly what was used in the original VISTA analyses.

Financial Analysis

A. Enterprise Budgets

18. The financial profitability parameters of all GM models are presented in **Error! Reference source not found.** (a). The following specific assumptions were used in estimating the indicators:
- (a) The land size under each crop was used for farm modeling which is summarised above. The average size of the crops in the farms were obtained during the design field visits;
 - (b) It is assumed that the size of the farms would remain unchanged, but the productivity improvements would be brought about by providing better management practices and better inputs such as planting material, and credit to cover capital expenditure and working capital;
 - (c) For all farm models, the cash flows were generated for 1 ha unit and thereafter the cash flows were scaled down to represent the cultivation sizes of the crops in the farm. The scaled down extents were used in the project level aggregated analysis;

⁵ The total postharvest loss could be slightly more than this level, and these levels represent the losses that could be avoided by improving transportation.

- (d) The discount rate of 7% was used for the computation of financial profitability indicators which is the current lending rate reported by Financial Market Operations Sub-Sector, Bangko Sentral ng Pilipinas, January 2023 and represent the weighted average cost of capital in the Philippines;
- (e) The beneficiaries will use a portion of the production of vegetables for domestic consumption. However, the total production has been valued and included in the analysis;
- (f) Without Project (WOP) GM parameters were obtained from the reference sources listed in
- (g) Table 4 above. The WP productivity levels were assumed to be of 30-40% higher than the WOP levels which is considered as feasible as per reference sources and the country team;
- (h) The technology adoption rate was assumed at 50% in year 1 (which means 50% of the beneficiaries will apply the full package of technology and obtained the expected increased production), 60% in year 2, 70% in year 3 and 90% in year 4 onwards. The rates, particularly in the first two years, are conservative. On the basis of the current technology situation in the project target group, a gradual increase in the rates are to be expected;
- (i) All the crop models would use family labour for all operations and some hired labour for post-harvest processing activities. Such labour differentiation has been maintained in the GM models. All SMEs, nurseries have both skilled and unskilled labour. Such labour was accounted for accordingly and valued at different wage rates that were presented above; and
- (j) For the new SME enterprises, the WOP scenarios were assumed as the value of a proportion of labour, both skilled and unskilled, that is used in the enterprise. The logic is that this proportion of labour was employed elsewhere before the project, and the enterprise has replaced that labour income by employing them.
- (k) Two types of farm budgets were prepared for cocoa cultivation to capture the two types of markets that the farmers are selling their cocoa beans. One is the ARBO's-run processing centers – 20 in number; and the other is the open market. There are private sector operators who purchase wet non-fermented or partly fermented beans and process to produce the dry cocoa beans. There is slight difference in the farm-gate price of cocoa beans in these two markets: ARBOs pay Peso 58.17/kg from their member-farmers and private sector pays Peso 55.4/kg of wet beans⁶. On average about 84% of the volume of cocoa wet bean production by the VISTA supported farmers will sell in the open market (estimation is in the sheet "CocoaFermented_Dry" – cell D127 of the EFA excel sheets). This is mainly because the ARBOs-run cocoa processing centers will be limited to 20 and with 85% capacity these facilities can process only a limited volume of cocoa beans. The financial profitability of the two type of models were estimated and presented in
- (l) Table 5 and both types are financially viable.
- (m) For coffee, such differentiation was not required as almost the total production of coffee by the VISTA supported farmers would be provided to Green Coffee Processing and Packaging centers, 10 numbers with large processing capacity (1700 mt/year processed coffee beans) and Dehulled and cleaned Coffee Beans production centers, 20 numbers with adequate capacity (EFA excel sheet for details – sheets: "CoffeeProcessing" and "Coffee_Process_Pack").

⁶ Reference for the operation of the private sector and the market prices: Philippine Cocoa Industry Road Map: 2021-2025

19. **Debt Financing.** VISTA would facilitate main stream banks such as Land Bank to provide loans with competitive rates for two main VC products, coffee and cocoa cultivation and related processing enterprises. These loans would be provided as capital expenditure and working capital loans. The terms of the loan products were assumed as one-year repayment period and a 6.5% annual interest rate. The EFA estimated the potential loan requirement and possible repayment schedule for each coffee and cocoa farm models and enterprise models. The financial analyses of the models were carried out with and without debt financing in order to demonstrate the impact of debt financing on the cash flow and the financial profitability indicators. The comparative results are presented in
20. Table **5** (b) below.

Table 5 (a): Financial profitability indicators of a Unit of all GM models that were used in the EFA (FMR, including AF supported FMR has economic values)

Gross margin Model	Net Income:wop (Peso/ha)	Net Income:wop (Peso/ha)[b]	Total cost (Peso/ha)[b]	Incremental NPV (Peso): 7% DR	IRR	B/C ratio	Incremental Return to Labour (Peso/md)	Switching value: Ben	Switching value: Cost
Reforestation: Non-Timber forest products (fuelwood)	884,997	916,005	13,084	156,690	34%	1.98	1,448	-50%	98%
Agro forestry			245,028	369,508	40%	2.01	877	-50%	101%
Cocoa: Rehabilitation: Open Market	29,519	49,587	43,774	415,813	27%	1.62	100	-38%	62%
Cocoa: Rehabilitation: ARBOs	29,519	56,212	48,632	415,813	24%	1.67	153	-76%	321%
Cocoa: New Planting[a]: ARBOs	10,349	101,493	45,833	669,684	41%	4.21	727	-76%	321%
Cocoa: New Planting[a]: Opne Mkt	10,349	93,984	45,833	615,022	37%	4.92	670	-80%	392%
Rehab Robusta Coffee under coconut	2,191	13,636	38,172	100,119	42%	1.62	1,518	-38%	62%
Rehab Robusta Coffee	32,933	14,967	14,308	56,157	16%	1.28	1,569	-22%	28%
New Robusta Coffee under coconut	[c]	31,114	28,350	194,608	27%	1.59	2,149	-37%	59%
New Robusta Coffee	10,349	52,566	62,915	370,344	34%	1.97	2,992	-49%	97%
New Arabica Coffee	10,349	129,015	25,817	861,468	38%	3.79	1,372	-74%	1,372
Rehab Arabica Coffee	70,261	84,804	44,940	72,397	21%	1.31	442	-24%	31%
Banana	-3,487	26,814	65,386	186,442	49%	1.27	236	-21%	27%
Paddy: CIS	62,448	83,943	62,183	59,037	13%	1.20	543	-17%	20%
Cocoa Nursery	3,150	59,698	2,953,836	-1,320,724	-19%	0.94	332	7%	-6%
Cocoa process: Fermented, dried cocoa beans [g]	17,459	141,366	4,670,817	594,303	15%	1.01	1,498	-1%	1%
Coffee process: Dried beans[g]	30,393	235,567	12,573,156	1,807,466	35%	1.02	1,278	-1%	2%
Green Coffee Processing and Packaging (per unit, '000)[g]	2,094	247,779	242,841	35,718	37%	1.02		-1%	2%
Vegetable with drip irrigation	197,227	429,291	35,855	2,835,798	34%	2.44	4,938	-59%	144%
Warehouse Model[e]		1,024,031	1,466,474	4,678,380	20%	1.25	723	-20%	25%
Foot Bridges[d]	2,211,041	1,105,520		3,303,743	50%	3.61		-73%	261%
Farm-to-Market Roads[f]				3,753,127	43%	2.68		-63%	168%
Farm-to-Market Roads Supported by AF facility				3,605,841	52%	2.84		-65%	184%
[a]: Replace maize									
[b] At full development									
[c] Coconut income removed as it is the same WOP and WP									
[d] Total cost saving and other indicators per tank. Construction cost in the EFA tables									
[e] Per warehouse									
[f] Per km. Viability is based on IRR etc									
[g] Labour opportunity cost									

Table 5 (b): Financial profitability indicators of GM models that would receive project supported loan financing

Gross margin Model	IRR		B/C ratio		NPV (7%, 20-years) in Peso	
	With Loan Financing	Without Loan Financing	With Loan Financing	Without Loan Financing	With Loan Financing	Without Loan Financing
Cocoa: Rehabilitation: Open Market	27%	23%	1.54	1.61	281,642	277,770
Cocoa: Rehabilitation: ARBOs	32%	25%	1.67	1.69	349,545	314,586
Cocoa: New Planting: ARBOs	50%	37%	3.41	4.87	738,977	744,438
Cocoa: New Planting: Opne Mkt	51%	35%	3.21	4.50	676,554	672,625
Rehab Robusta Coffee under coconut	104%	38%	1.48	1.54	109,649	106,626
Rehab Robusta Coffee	33%	24%	1.38	1.48	97,088	96,271
New Robusta Coffee under coconut	29%	26%	1.48	1.54	189,689	211,984
New Robusta Coffee	35%	28%	1.70	1.80	368,357	366,019
New Arabica Coffee	37%	31%	2.78	3.36	891,637	887,773
Rehab Arabica Coffee	21%	18%	1.21	1.25	70,861	70,547
Cocoa process: Fermented, dried cocoa beans	16%	14%	1.01	1.01	654,100	654,100
Coffee process: Dried beans	37%	100%	1.01	1.02	1,934	2,330
Green Coffee Processing and Packaging (per unit, '000)	53%	49%	1.02	1.02	56,667	56,803
Warehouse Model	16%	15%	1.13	1.14	24,280	23,110

22. The net benefits, estimated as the net present value (NPV: at 7% financial DR and for 20-year period) and financial internal rate of return of all the models have increased with the help of VISTA interventions (WP case). **Error! Reference source not found.** above summarises the results. The same parameters for enterprises are presented in the table. All models have positive indicator levels and the return to family labour which is higher than the current wage rate in the project area. The indicators of all models suggest the financial worthiness of investing beneficiaries' assets and public funds in these models.

B. Employment generation

23. The EFA excel sheet estimated the employment generation, by way of labour use, as a result of undertaking project supported farm activities and enterprises. The incremental total employment creation is 2,406,546 labour days per year. On the basis of the assumption that 220 days per year as labour-year, i.e. one-person work for 220 days in one year, the total labour days indicates that there is 10,939 additional employment generated owing to the project.

C. Sustainability analysis

24. As mentioned above, the project would facilitate obtaining loans from main-stream banks. The EFA estimated the capacity of the farm models and all other enterprise models to repay the loans that were estimated and also estimated the remaining cash flow to be used for livelihood. It is assumed that 50% of the capital cost would be financed by a loan and the balance by a matching grant. The details are in the EFA excel sheets. The estimation shows that almost all the models have a positive cash flow from 2nd year onwards to support the livelihood after repayment of capital and the interest of credit. The terms of the credit were assumed as 7% annual interest and 1-3 years repayment period. Other family income sources such as wage labour etc have not been used for this analysis.

D. Poverty impact

25. The total beneficiary households, estimated at 77,000 will be benefited by one or a combination of project supported activities. Table 1 summarised the distribution of households that would be benefit by the project supported activities. However, the information is insufficient to estimate the household who would benefit by different combinations of these activities (see Table 1). Therefore, in order to estimate the impact of project benefits on household income increase, which is directly relevant to poverty impact, the weighted average of income from income generating activities that the beneficiary households would be engaged in was estimated and presented in
26. Table 6 (EFA excel sheet has details).
27. Among the activities, banana as observed during the design field visits is cultivated in most of the lands as an intercrop. It is assumed about 27,000 HHs would have banana and would also have increased income. These households too were added to the total HHs in order to estimate the weighted average income (these 27,000 were not counted in the total outreach as it is a double counting). The weighted average annual income per household of five members at full development of the project was estimated at Peso 251,389. The current poverty line of CAR and Region 12 is Peso 141,520 and 132,215 respectively⁷ for a family of five members. This indicates that the project is capable of generating additional income (all income estimates are incremental income) that is over 78% and 90% higher than the poverty lines of CAR and Region 12 respectively.

⁷ Source: Philippine Statistics Authority 2022; https://rsoarmm.psa.gov.ph/sites/default/files/Preliminary%202021%20Full%20Year%20Poverty%20Statistics%20Publication_25Aug2022_1.pdf

Table 6: Number of HHs benefited by each income generating activity, activity income at full development and the weighted average Income

Enterprises / Gross margin models	Units	Nb HH Benefited	Net income at full development (Peso/Unit or farm)	Weighting factor for avg income (%)	Weighted avg income /HH (peso/Yr)
Cocoa Processing: Solar Dryer	Units	1,000	87,720	1.04%	912
Coffee processing: Solar tuner dryer	Units	1,000	218,496	1.04%	2,272
Total Forest RH including agro-forestry & fuelwood	ha	16,289	1,127,791	16.94%	191,028
Nurseries	Nb	90	430,575	0.09%	403
Warehouse	Units	4,000	818,620	4.16%	34,049
Green Coffee Processing and Packaging - processing building	Units	500	287,778	0.52%	1,496
Greenhouse Drip Irrigation (200 sqm)	Units	200	531,262	0.21%	1,105
CIS Rehabilitation	ha	640	96,358	0.67%	641
CIP Construction	ha	450	96,358	0.47%	451
Coffee - New: Robusta	ha	4500	19,992	4.68%	935
Coffee - New: Robusta under coconut	ha	4500	2,605	4.68%	122
Coffee - RH: Robusta under coconut	ha	4500	7,511	4.68%	351
Coffee - RH: Robusta	ha	9000	8,284	9.36%	775
Coffee - New: Arabica	ha	4500	57,454	4.68%	2,688
Coffee - RH: Arabica	ha	4500	47,969	4.68%	2,245
Cocoa Rehabilitation	ha	9000	22,209	9.36%	2,078
Cocoa New planting	ha	4500	45,626	4.68%	2,135
Banana (avg extent 1 ha/HH)	ha	27,000	27,429	28.08%	7,701
Total HHs including Banana (Banana is intercropped)		96,169		100.00%	
Weighted average HH income per year	Peso/HH				251,389
Weighted average HH income per month	Peso/HH				689
Weighted average HH income per day	US \$/day				12.52
Poverty Line: CAR (HH = family of five)	Peso/Yr/HH				141,520
Poverty Line: Region 12 (HH = family of five)	Peso/Yr/HH				132,215

E. Overall Financial Analysis

29. The cashflows of all the enterprise models populated with appropriate targets over the 6-year VISTA project period were aggregated to compute the total gross benefit flow of the VISTA project. The cashflows of the aggregated financial models included loan financing and loan repayments. The total cost is comprised of (i) the VISTA project cost, based on 2023 prices, net of all infrastructure cost and grants provided; (ii) the incremental cost of all farm models and enterprises; and (iii) total loan repayment. The incremental benefits of all farm and enterprise's models were provided the benefit flow, which also include the capital expenditure and working capital loan financing. The Financial Internal Rate of Return (FIRR) is 41% with Net Present Value (NPV) of USD 315 million (Peso 17,378 mn) at 7% financial DR⁸ and the financial benefit cost ratio is 1.27. As a sensitivity test, the NPV and the benefit cost ratio were estimated at 10% DR and the estimation are USD 203 million and 1.24 respectively. The net benefit flow was discounted at 7% to ascertain the break-even point of the project cash flows. At the 7th year (2031), the project will be able to breakeven the total project investment and the beneficiaries' investment during the project period and start generating a positive net benefit flow. Table 7 presents the results of sensitivity analyses and VISTA is financially viable to face all perceivable risk factors. The FMR benefits are included in the economic analysis.

Table 7: Results of the Financial Analysis and the Sensitivity analyses

Sensitivity Analyses	EIRR	B/C Ratio	NPV (Peso mn)	NPV (USD mn)
Base Case	41%	1.27	17,378	315
All cost increase by 10%	26%	1.15	10,936	198
All cost increase by 20%	14%	1.06	4,494	81

⁸ The central bank of the Philippines held its benchmark interest rate for the second straight meeting at 6.25% in June 2023, in line with market expectations, as inflation continued on an easing trend.

All benefits decrease by 10%	24%	1.14	9,198	167
All benefits decrease by 20%	9%	1.02	1,018	18
Cost +10% and benefits -10%	11%	1.04	2,756	50
1 year delay in getting benefits	16%	1.22	9,486	172

Economic analysis

30. The economic analysis was carried out by adjusting the cost and benefits flows that were used in the financial analysis of the VISTA project to reflect economic values. For FMR, the benefits were estimated in economic values and the costs were converted to economic values using the standard conversion factor. In addition to the assumptions made in the financial analysis, the following assumptions were used in the economic analysis.

- (a) The economic investment cost is based on the project cost net of financing for all infrastructure cost (already included in the models), forestry establishment (already in the model), debt financing and debt repayment (as they are transaction payment and no net impact on the national economy in economic terms), and matching grants (already in the models) during the 6-year implementation period generated by COSTAB programme. It deducts the amounts payable for taxes and provisions for price contingencies from the financial costs.
- (b) Benefits of reducing postharvest losses for 10,000 households were included in the economic analysis.
- (c) The following procedure was used to convert all prices of farm, and micro-enterprises to economic prices:
 - (i) using border prices, import parity prices were estimated to value tradable goods (all fertilisers), the computation is presented in the EFA excel sheets;
 - (ii) for all non-tradable goods, standard conversion factor (SCF) of 0.944 was used to adjust the prices – the market distortion includes some degree of protection and over-valuation of Peso in terms of the US dollar – the SCF was computed taking the ratio between Official Exchange Rate (OER)⁹ and Estimated Shadow Exchange Rate (SER)¹⁰ [SCF=ER/SER]; EFA excel sheets presents details; and
 - (iii) VAT rate of 12% was used to remove the tax portion of the prices of the locally traded and tradable goods.
- (d) Shadow wage rate factor is assumed at 0.944, which is the SCF, to account some out-migration, seasonal labour shortages, and semi-urban labour demand. Labour is idle during some periods of the year indicating full employment point has not been reached.
- (e) The economic discount rate (EDR) of 4.58%, which is Scheduled Banks Weighted Fixed Deposit Rate¹¹, was used to represent the Opportunity Cost of Capital.

31. After making the required adjustments to the cash flows of the financial analysis on the basis of the above assumptions, the economic analysis for the VISTA was

⁹ Official Exchange Rate (ER) Jan 2023] IMF rates

¹⁰ Computed: $SER = \frac{[b+(b*c)] + [a-(a*d)]}{[b+a]}$ *e: a = average export value; b = average import values; c = Import Tariff (the average Most Favored Nation tariff rate: MFN is the relevant rate); d = Export duties (export of all business items); and e = Official (or market) Exchange Rate.

¹¹ As of June 2023, the highest bank interest rates in Philippines are offered by SeaBank and GoTyme Bank, which is 5% per year.

carried out. Table 8 and Table 9 present the results of the EFA of the original design with no AF and including AF respectively. The Economic Internal Rate of Return (EIRR) is 38% and the economic benefit cost ratio is 1.31 with the economic discount rate of 5% for the project including AF. The project earns an Economic Net Present Value (ENPV) of USD 356 million and USD 367 million (Peso 19,649 and 20,261 million) respectively for the 20-year period with 5% discount rate. As a sensitivity test to the EDR, the analysis was carried out with 10% economic discount rate. The ENPV and the economic benefit cost ratio are USD 176 million and 1.25 respectively indicating the project is economically viable at a higher opportunity cost of capital.

32. In addition to the quantified economic benefits, VISTA project will generate economic multiplier effects across the rural economy. The enterprises that were expanded in scale or with enhanced productivity would demand for inputs which will create multiplier effects. In addition, some of these enterprises will be graduated to access credit from mainstream financial institutions with low interest rates but with collateral requirement which those enterprise will be able to provide. Such increase in the credit demand would further enhance the broad multiplier effects in the rural economy. Further, VISTA would generate climate benefits through reforestation, soil management, other conservation activities and carbon sequestration. Health benefits attributed better quality drinking water is non-quantified additional benefit. Also, through VISTA, there will be increased tax income to the government, better capacities of the government staff.
33. The additional FMR and the original FMR will also provide qualitative benefits such as increased educational and health benefits by improving the mobility. Also the market competitiveness will be enhanced which will eventually benefit the producers and also the consumers who are utilizing the roads.
34. **Sensitivity analyses** were carried out to assess whether the project is economically robust in light of potential risks that could increase cost of production of enterprise, decrease benefits or delay in realising benefits. The risk factors that have been identified in the project Integrated Risk Matrix were used as the basis to rationalise the sensitivity scenarios.
35. Table 8 presents the risk factors considered and the results of the sensitivity analyses. The project generates EIRRs that are higher than the opportunity cost of capital under all sensitivity scenarios. The analyses indicate therefore that the enterprise models and the overall VISTA project are both financially and economically justifiable even under most of the adverse risky environments. The two extreme conditions of 20% cost increase and benefit reduction with a slightly reduced EIRR, yet viable, alarm the project to monitor for cost escalations and keep adequate controls to maintain the cost as estimated, and undertake training and other capacity building activities for the producers to maintain the productivity level as expected.

Table 8: Results of the Economic Analysis and the Sensitivity analyses – Without Additional Financing

Sensitivity Analyses	EIRR	B/C Ratio (5% EDR, 20-years)	NPV (Peso mn)	NPV (USD mn)	Risk Factor
Base Case	37%	1.30	19,649	356	
All cost increase by 10%	25%	1.19	13,183	239	Project Funds Flow/Disbursement Arrangements
All cost increase by 20%	14%	1.09	6,716	122	
All benefits decrease by 10%	23%	1.17	11,218	203	Vulnerability to environ. conditions

All benefits decrease by 20%	10%	1.04	2,786	50	Vulnerability of target populations and ecosystems to climate variability and hazards
Cost increase by 10% and benefits decrease by 10%	12%	1.07	4,751	86	Resource Efficiency and Pollution Prevention
1 year delay in getting benefits	16%	1.24	12,305	223	Project Budgeting

Table 9: Results of the Economic Analysis and the Sensitivity analyses – With Additional Financing

Sensitivity Analyses	EIRR	B/C Ratio (5% EDR, 20-years)	NPV (Peso mn)	NPV (USD mn)	Risk Factor
Base Case	38%	1.31	20,261	367	
All cost increase by 10%	26%	1.19	13,745	249	Project Funds Flow/Disbursement Arrangements
All cost increase by 20%	15%	1.09	7,229	131	
All benefits decrease by 10%	24%	1.18	11,719	212	Vulnerability to environ. conditions
All benefits decrease by 20%	10%	1.05	3,177	58	Vulnerability of target populations and ecosystems to climate variability and hazards
Cost increase by 10% and benefits decrease by 10%	13%	1.07	5,203	94	Resource Efficiency and Pollution Prevention
1 year delay in getting benefits	17%	1.25	12,841	233	Project Budgeting

36. **Switching value analysis.** This is considered as the percentage change in a variable required to reduce the economic net present value (ENPV) to 'zero' at an economic discount rate of 4.58%. The chosen variables for the analysis are: total economic benefits flow and the total economic cost flow (EFA excel sheets have the analysis). The switching value of the total benefits is -24% (reduced) and total cost is +31% (increased), where the ENPV becomes zero. The results indicate that the project becomes unviable when the farmer producers and enterprises benefits drop by 24%, and total costs, of which 27% is the project cost, increase by 31%, which is marginally sensitive. Regular monitoring and quickly resolving implementation issues when they are flagged are therefore important to maintain the project viability.
37. **Conclusion.** The EFA analyses indicate that the project is adequately viable in financial and economic terms and also has the capacity to face many risk factors while being viable. The project therefore is suitable for receiving public funds for investments.
38. The EFA excel sheets, both for financial and economic values, provide the detail tables listed below.

Country	Philippines
Value Chain Innovation for Sustainable Transformation in Agrarian Reform Communities (VISTA)	
Design EFA	
PriceConversion_FinPack	PriceConversion_FinPack!A1
Prices	Prices!A1
Targets	Targets!A1
Model Results: Financial	
Fin+Economic analysis	Fin+EcoAnalysis!A1
Targets	Targets!A1
Reforestation	Reforest!A1
Agroforestry	AgroForestry!A1
Cocoa processing	CocoaFermented_Dry!A1
Cocoa Nursery	CacaoNursery!A1
Cocoa Rehabilitation: Market model	RHCocoa_Market!A1
Cocoa Rehabilitation: ARBOs model	RHCocoa_ARBO!A1
Cocoa New planting Market model	NewCocoa_Market!A1
Cocoa New planting ARBOs model	NewCocoa_ARBO!A1
Coffee processing	CoffeeProcessing!A1
Coffee packaging	Coffee_Process_Pack!A1
Rehabilitation of Robusta Coffee under coconut	RHRobCF_CN!A1
New Planting of Robusta Coffee under coconut	NewRobCF_CN!A1
Rehabilitation of Robusta Coffee	RHRobCF!A1
New Planting of Robusta Coffee	NewRobCF!A1
New Planting of Arabica Coffee	NewArbCF!A1
Rehabilitation of Arabica Coffee	RHArbCF!A1
Banana	Banana!A1
Maize	Maize!A1
Paddy under irrigation	Paddy_CIS!A1
Green House veg	Veg_GreenHouse!A1
Warehouse model	GodownModel!A1
FootBridge&Trail_Fin	FootBridge&Trail_Fin!A1
FootBridge&Trail_Economic	FootBridge&Trail_Eco!A1
Road_Fin	Road_Financial!A1
Road_Eco	Road_Economic!A1
ARC Selection	ARC selection!A1